全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

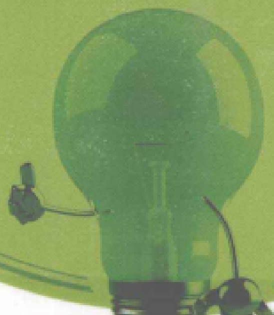
翔 鸿 甘世兴◎主编

THE SECRET BEHIND
THE NUMBERS

中小企业管理者、投资者的财务指南

数字背后的秘密

——轻松看透财务报表



拉家常，学财务，**半日即通**

轻松地懂、灵活地用，**解决**工作生活中的**实际问题**。

企业管理出版社
ENTERPRISE MANAGEMENT PUBLISHING HOUSE

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



翔 鸿 甘世兴◎主编

中小企业管理者、投资者的财务指南

数字背后的秘密

——轻松看透财务报表

拉家常、学财务、半日即通

轻松地懂、灵活地用、解决工作生活中的实际问题。

企业管理出版社
ENTERPRISE MANAGEMENT PUBLISHING HOUSE

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户
www.55188.com
理想藏书55188

图书在版编目（CIP）数据

数字背后的秘密：轻松看透财务报表/翔鸿，甘世兴编著．—北京：企业管理出版社，2010.10

ISBN 978-7-80255-664-5

Ⅰ．①数… Ⅱ．①翔… ②甘… Ⅲ．①会计报表—基本知识 Ⅳ．①F231.5

中国版本图书馆 CIP 数据核字（2010）第 186471 号

书　　名：数字背后的秘密：轻松看透财务报表
作　　者：翔　鸿　甘世兴
责任编辑：李　靖
书　　号：ISBN 978-7-80255-664-5
出版发行：企业管理出版社
地　　址：北京市海淀区紫竹院南路 17 号　邮编：100048
网　　址：http：//www.emph.cn
电　　话：出版部（010）68414643　发行部（010）68467871
　　　　　编辑部（010）68701891
电子信箱：80147@sina.com　zbs@emph.cn
印　　刷：北京智力达印刷有限公司
经　　销：新华书店
规　　格：170 毫米×240 毫米　16 开本　10 印张　138 千字
版　　次：2010 年 10 月第 1 版　2010 年 10 月第 1 次印刷
定　　价：32.00 元

版权所有 翻印必究·印装有误 负责调换

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

编　委　会

主　编：翔鸿　甘世兴

副主编：王金凤　杜聪　程凯文　胡英鹏（双硕士）　宋海蛟（博士）
石华（双硕士）　王志　张蕾（女）　晏文临　刘胥　李志斌
袁和　陈瑾　甘红梅（女）甘晓庆（女）　王丹　刘峰
周栋华（排名不分先后）

审　查：何双喜（博士）　何行（博士）　伍海军（博士）
宋海蛟（博士）

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

前言

财务报表是一种商业语言，记载了丰富的会计信息，反映了企业某一时刻或者某一时期的经营状况和发展实力。无论企业（或组织）大小，其管理者或者投资者都应该精于分析财务报表来时刻把握其经济活动的各个环节，确保其健康快速发展。

本书是一本针对小组织经营者（工厂厂长、店主、工作室主任、销售中心经理）的财务报表分析的规范读本，对于财务知识一窍不通的人群同样具有极高的阅读价值。它以浅显易懂的文句，活泼轻松的笔调，形象具体的比喻，恰到好处的例证，把像复杂机器一样的财务报表一小部分一小部分地拆开，然后又一小部分一小部分地组合起来，像放电影一样，在读者眼前展示，即便是一无所知的门外汉阅后也会通悟：哦——原来无非如此啊！

本书旨在使读者真正了解财务报表的来龙去脉，把财务报表的信息通过自己的大脑而并非别人的口述转换成有用的决策信息，深刻领会财务报表精神，轻松掌握其数字背后的秘密，进而科学地指导他们的行动。它像一台简易却明丽的探照灯，照亮了老板们财务管理上的盲区，它也像一味采集山野的良药，对症治疗老板们因为不懂报表分析而滞留在胸中的忐忑不安的心病。

本书具有以下特点：

浅显易懂、活泼生动。本书把看起来死板生硬、数据众多、条目繁杂的财务报表的原理、结构、方法非常直观生动地表现出来，灵活的变换角

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



度，揭开财务报表的“神秘”面纱，尤其应注意说明各项目之间的相互联系以及所表达的实际指导意义。

重点突出、要点明确。本书将采用更为轻松活泼的版式设计，对于特别需要重视的地方，设置“警示小铃铛”；对于特别难理解难把握的知识点，设置“智慧小助手”。对于不得不出现的专业术语，在当页加上了详细的脚注。

章节不多、内容丰富。虽然本书字数不多，章节略少，但是每章每节，提纲挈领，抓住了财务报表分析的核心内容和精华思想，从某种层面说，这本书的内容格外丰富。

积极实践、跟踪复习。另外值得一提的是，本书匠心独具，每章结束后，设置了两小节，分别名为“小试牛刀”和“送你一把金钥匙”。“小试牛刀”是让读者带着学习到的知识，亲自去处理一些常见的实际问题，以期达到领会贯通的目的。问题设置先易后难，最后是一些综合性的题目。“送你一把金钥匙”是对这些实际问题的精确解析，读者可以在自行思考完题目以后，参考解析查漏补缺，当然这些问题的设置，自然包括了每章需要掌握的所有关键知识点。全书“小试牛刀”共设置了至关重要的58个关键点，这58个关键点也是进行财务分析所必须掌握的。

章后小结，书后大结。每章结束后，设置了“本章重点内容小结”，让读者明白阅读的重点，全书最后（即第6章）专门用了两千多字，提纲挈领，对全书又进行了归纳性比较总结，方便读者阅后回顾和查询。

本书是我和我的投资银行实务或理论界的专家同仁们共同辛劳的结晶，他们是王金凤，经济学硕士，毕业于西安交通大学，现供职于福建省人民政府发展研究中心；杜聪、程凯文、胡英鹏、李志斌、刘胥、袁和、王志均毕业于国内重点大学，具有硕士研究生以上学历，目前任职于知名环保公司投资银行部，具有丰富的财务管理知识和经验，其中胡英鹏正在清华大学攻读第二硕士学位。王丹和宋海蛟分别毕业于加拿大和澳大利亚著名学府，本书也承载了他们在海外积累的精华思想。何双喜、何行、伍

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

海军、宋海蛟四位金融学博士，对全稿进行了认真细致地审查。需要特别指出的是，甘世兴毕业于重庆邮电大学，供职于甘肃移动武威分公司，对本书编写、编委组织以及全稿校对，做出了大量的工作。甘红梅在国税系统工作，作为本书的税务咨询顾问，做了大量的咨询和指导工作。所有编著人员同舟共济，对全书的完稿付出了艰辛的努力。作为本书的起源策划者，我在此对他们深表感谢，与他们合作感到无比愉快和温馨。同时，我衷心感谢企业管理出版社的李靖副主任对本书策划和出版付出了耐心、倾注了智慧，此书也是他辛勤劳作的结晶。书中有几处例子，汲取了网络或者杂志上几位前辈的公开思想，在此深表感谢。

尽管本书花费了编委们和编辑大量的时间和精力，但是，由于时间仓促，经验尚待提高，所以，书中肯定存在不足之处，敬请广大读者朋友们不吝指教（tenggelidamo@ sina. com）。

翔鸿于北京

2010 年 6 月

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

CONTENTS 目 录

前言

第1章 从故事谈起

——认知财务报表 /3

1.1 财务报表基础知识问答 /6
1.2 财务报表分析的概念、方法 /7
1.3 财务报表分析步骤 /11
1.4 财务报表分析的意义 /12
1.5 小试牛刀 /13
1.6 送你一把金钥匙 /14
1.7 本章重点内容小结 /15

第2章 轻松看透资产负债表

——掌握财务结构 /17

2.1 资产负债表基础知识问答 /20
2.2 什么是资产负债表 /23
2.3 资产负债表结构 /25
2.4 资产负债表生成过程 /26

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



2.5 资产负债表要解决的问题 /30
2.6 资产负债表阅读注意事项 /31
2.7 资产负债表分析 /32
2.8 资产负债表附表分析 /39
2.9 小试牛刀 /40
2.10 送你一把金钥匙 /44
2.11 本章重点内容小结 /48

第3章 轻松看透利润表

——掂量赢利水平 /49
3.1 利润表基础知识问答 /51
3.2 利润表的结构 /54
3.3 利润表要解决的问题 /54
3.4 利润表的生成过程 /55
3.5 利润分配表 /58
3.6 利润表分析 /61
3.7 利润分配表分析 /66
3.8 小试牛刀 /67
3.9 送你一把金钥匙 /75
3.10 本章重点内容小结 /82

第4章 轻松看透现金流量表

——知晓现金状况 /83
4.1 现金流量表基础知识问答 /87
4.2 现金流量表要解决的问题 /89

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

4.3 现金流量表的结构 /90
4.4 现金流量表生成过程 /91
4.5 现金流量表分析 /97
4.6 小试牛刀 /103
4.7 送你一把金钥匙 /106
4.8 本章重点内容小结 /110

第5章 财务综合分析 /113

5.1 财务综合分析的概念 /115
5.2 财务综合分析的特点 /115
5.3 财务综合分析的方法 /116
5.4 杜邦财务分析体系 /116
5.5 杜邦财务分析体系的作用 /117
5.6 沃尔财务状况综合评价 /119
5.7 沃尔财务比重评分法过程 /120
5.8 小试牛刀 /122
5.9 送你一把金钥匙 /130
5.10 本章重点内容小结 /138

第6章 全书重点内容归纳总结 /139

6.1 财务分析的意义与内容 /141
6.2 财务分析的方法 /141
6.3 财务指标分析 /142
6.4 财务综合分析 /146

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第1章 从故事谈起——认知财务报表

本章脉络

财务报表基础知识问答
财务报表分析的概念、方法
财务报表分析步骤
财务报表分析的意义
小试牛刀
送你一把金钥匙
本章重点内容小结



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

王老大的烦恼

王老二带着大财主老赵来找王老大："老大，看来2009年的生意不错啊？"

王老大摇了摇头，唉声叹气地说："谁知道？你看，这是会计送过来的一大堆废纸片，我两眼一抹黑，谁知道收入怎么样？"

老赵说："啊？老大，我还打算给你投资呢！"

王老二说："找个人给咱分析分析吧？"

王老大："找谁啊！我看啦，找谁也不如找自己啊！"

王老二："怎么，老大，你自己要学习财务报表分析？"

王老大："我怎么不能学，不学今后也是麻烦事，再说了，财务报表又不是多么深奥的东西，翻翻《数字背后的秘密：轻松看透财务报表》，半日即通！"



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

2009 年 12 月，旧年即去，新年将至，老王面对着一堆财务会计报送的“废纸”。望洋兴叹。唉！这密密麻麻的数字，不知道说明了什么问题，隐藏着什么玄机?！在工作或者生活中，像老王哥儿俩和老赵这种大明鼎鼎的“睁眼瞎”屡见不鲜，从北京的东长安街走到西长安街就会碰到不少呢，更别说在别的地方！这些人一年到头，辛苦奔波，屡建奇功，但是看到一大堆财务报表却抓耳挠腮、不知所措。有些企业的管理者在盲目地做对的事情，也许可以增加企业的价值；有些企业管理者在无意识地做错的事情，肯定会降低或者摧毁企业的价值。他们不能科学地管理小企业，也就无望成为大企业的主人，更谈不上打造真正赚大钱的大企业。

由此可见，**看懂和活用财务报表是企业管理者的基本素养**。他们需要能分析财务报表，判断企业竞争力的高低，统筹安排企业资源，把钱投放到能赚钱的项目中去或者最需要钱的环节中去，以利于企业可持续发展壮大。

王老大拿到的“废纸”就是企业 2009 年一年的财务报表。中间包括资产负债表、利润表、现金流量表、利润分配表以及所有者权益变动表等，**对于老王苹果罐头厂这种小企业来说，资产负债表、利润表、现金流量表是最为重要的三大财务报表。**

这些报表呈现了 2009 年全年罐头厂经营中存在和出现的“历史”事实。2009 年全年下来，利润是多少？财务状况怎么样？投资收益怎么样？可掌握的现金有多少？谁赊账了？赊了多少账？银行借款有多少？到期能不能偿还上？……当这些问题明确的时候，我们可以把 2008 年的甚至 2007 年的财务报表拿过来，对比分析，系统地搞明白企业的有关经营、投资以及筹借资金这三大活动的科学性和合理性，进一步处理好三者之间的互联关系。

事实上，到这一步还不够，**阅读财务报表的真正意义不仅是发现问题，而且是从这些问题出发，解决一些需要解决的问题，这就需要财务报表阅读者更加深入细致地剖析，掌握财务报表中数字背后的秘密，使其指导决策企业管理者或者投资者的下一步行动，改善公司现状取得更好的成果。**

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

1.1 财务报表基础知识问答

1.1.1 什么叫财务报表?

通俗地说，财务报表就是一套包括企业全部财会信息的数据表格。它反映一家企业（或者组织）过去一段时间内或者某个时间点上的财务状况。老王拿到了一大堆财务表格就是反映了老王苹果罐头厂一年内的经营状况。经营的好？经营的坏？下一步怎么经营？都能在科学分析财务报表的基础上，综合各方的信息，得出科学的结果。

1.1.2 财务报表有哪几类?

财务报表一般有狭义和广义之分。对于小企业来说狭义的财务报表就是指资产负债表、损益表（或称利润表及利润分配表）、现金流量表三大报表。广义的财务报表不仅包括这三大报表，还包括一些附属报表，比如固定资产折旧明细表、存货明细表等与三大报表数据相关的其他所有报表。如图 1-1 所示。

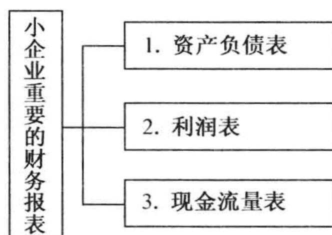


图 1-1　小企业财务报表

⊙ **资产负债表**

（关键词：静态报告、资产、负债、所有者权益、平衡关系）

资产负债表是反映公司在某一特定日期（往往是年末或季末）的财务状况的静态报告，资产负债表反映的是公司的资产、负债以及所有者权益

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

之间的平衡关系。


警示小铃铛

“某一特定日期”和“静态”是对应的。

⊙ **利润表**

（关键词：收益、损耗、净利润、获利能力）

利润表是一定时期内（通常是1年或1季内）企业经营成果的反映，是关于收益和损耗的财务报表。利润表是一个动态报告，它展示本公司的损益账目，反映公司在一定时间内的业务经营状况，直接明了地揭示了公司获取利润能力的大小和潜力。

如果说资产负债表是公司财务状况的瞬时写照，那么利润表就是公司财务状况的一段录像，因为它反映了两个资产负债表编制日之间公司财务赢利或亏损的变动情况。可见，利润表对投资者了解公司的实力和发展前景具有重要意义。

⊙ **现金流量表**

（关键词：投资、筹资、资金运用）

现金流量表是反映了公司会计期间运用资金（或称现金）的变动及其原因，即资金的来源及其用途的报表，亦即经营、投资和筹资活动及其方针的总括性的动态报表。简单地说，它通过资金变动来反映公司会计期间经营、投资和筹资活动的全部概况。

1.2 财务报表分析的概念、方法

1.2.1 什么是财务报表分析？

以财务报表为依据，采用科学的评价标准和适用的分析方法，遵循规范的分析程序，通过对企业的财务状况、经营成果和现金流量等重要指标

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

的比较分析，从而对企业的经营情况以及绩效作出判断、评价和预测——这一过程就是财务报表分析。

1.2.2 财务报表的分析方法有哪些?

1. 比较分析法

通过比较两期或者连续数期财务报表中某些项目或者指标数值的增减变动的方向、数额和幅度，来说明企业财务状况，经营成果和现金流量变化的趋势。

比较分析法主要包括表 1-1 所列的三类。

表 1-1 财务报表比较分析法

序号	项目说明	作用
1	单个年度的财务比较分析	一个财务年度内的财务报表各项目之间进行比较，计算比率，判断年度内偿债能力、资本结构、经营效率、赢利能力情况等
2	不同时期的比较分析	对公司持续经营能力、财务状况变动趋势、赢利能力作出分析，从一个较长的时期来动态地分析公司状况
3	同行业其他公司之间的比较分析	了解公司各种指标的优劣，在群体中判断个体。使用本方法时常选用行业平均水平或行业标准水平，通过比较得出公司在行业中的地位，认识优势与不足，真正确定公司的价值


智慧小助手

使用比较分析法时，要注意比较指标之间的可比性。可比性是指相互比较的指标，必须在指标内容、计价基础、计算口径、时间长度等方面保持高度的一致性。如果是企业之间进行同类指标比较，还要注意企业之间的可比性。

例如：老王苹果罐头厂 2009 年区域市场占有率是 10%，全区域只有 3 家企业，说明苹果罐头厂还处于劣势。如果全区域有 10 家企业，市场占有率基本保持 10% 左右，那么，老王苹果罐头厂和其他 9 家厂处于势均力敌的水平。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

2. 比率分析法

利用企业同一时期的财务报表中的两个或者两个以上指标之间的某种关联关系计算出一系列财务比率，据以考察、分析和评价企业财务状况和经营业绩。

比率分析法主要包括表 1-2 所列的三类。

表 1-2　财务报表比率分析法

	项目说明	作用
结构比率	某项财务指标占总体的比率，反映部分和总体之间的关系	某个部分的形成是否合理、某个部分在总体的地位、作用怎么样？以便协调各项财务活动，突出重点
效率比率	所支付与所获得之间的比率，反映了投入与产出之间的关系	进行得失分析，进一步确定企业的经营成果状况和经济效益水平
相关比率	财务指标之间相关性的分析	分析相互关联指标之间的安排是否科学合理，是否影响了企业的正常经营效率

3. 趋势分析法

将连续数期的财务报表中某些项目或指标进行比较，计算前后期的增减方向和幅度，并形成一系列具有比较性的百分比，以预测企业财务状况或者经营成果变动趋势。见表 1-3。

表 1-3　财务报表趋势分析法

	项目说明	计算方法
定比百分比	寻找一个合理的固定的基期数，定为 100%，将同一项目其他各期的数与基期数进行比较，计算出趋势百分比	分析期数据 ÷ 基期数据 × 100% = 定比百分比
环比百分比	没有固定的基期数，各期数均与前一期的数据进行比较，计算出趋势百分比	本期数据 ÷ 上期数据 × 100% = 环比百分比



趋势分析法不但能使财务报表阅读者掌握财务报表某项数据的变动趋

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



势，而且还可以对过去财务报表中某项数据的发展变动规律进行研究，以揭示未来财务状况与经营成果的发展趋势。

4. 因素分析法

通过分析影响财务指标的各项因素并计算其对指标的影响程度，来说明本期实际数与计划数（或基期数）相比财务指标变动或差异的主要原因。见表 1-4。

表 1-4　财务报表因素分析法

	项目说明	作用
连环替代法	将一项综合性指标，分解成某些构成因素，顺序用各项因素的实际数替换基数（计划数）	来测定各个构成因素对这一综合指标变动的影响方向和程度
差额计算法	连环替代法的改进型	同上

⊙ 连环替代法分析程序。

拟订：A（计划）=B（计划）·C（计划）·D（计划）。

第一步：A1 = B（实际）·C（计划）·D（计划）。

B 项变动对 A 的影响额：A1 − A（计划）。

第二步：A2 = B（实际）·C（实际）·D（计划）。

C 项变动对 A 的影响额：A2 − A1。

第三步：A3 = B（实际）·C（实际）·D（实际）。

D 项变动对 A 的影响额：A3 − A2。

分析对象：总差异额 = A3 − A（计划）。

例如：根据老王苹果罐头厂财务资料，产品成本 = 产量（万个）×单位成本（元）×材料价格（元）

计划产品成本 = 20 × 1 × 2 = 40（万元）

实际产品成本 = 20 × 1.3 × 2 = 52（万元）

总差异额 = 52 − 40 = 12（万元）

根据实际产品成本计算公式，实际产品单位成本比计划单位成本高出

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

了0.3元，综合分析原因得出机械故障严重，造成材料浪费严重，直接造成了产品总成本比计划产品成本高出了12万元。

⊙ **差额计算法分析程序。**

拟订：A（计划）=B（计划）·C（计划）·D（计划）。

第一步：A1=[B（实际）-B（计划）]·C（计划）·D（计划）。

B项变动对A的影响额：A1。

第二步：A2=B（实际）·[C（实际）-C（计划）]·D（计划）。

C项变动对A的影响额：A2。

第三步：A3=B（实际）·C（实际）·[D（实际）-D（计划）]。

D项变动对A的影响额：A3。

分析对象：总差异额=A3。

1.3 财务报表分析步骤

财务报表分析步骤如图1-2所示。

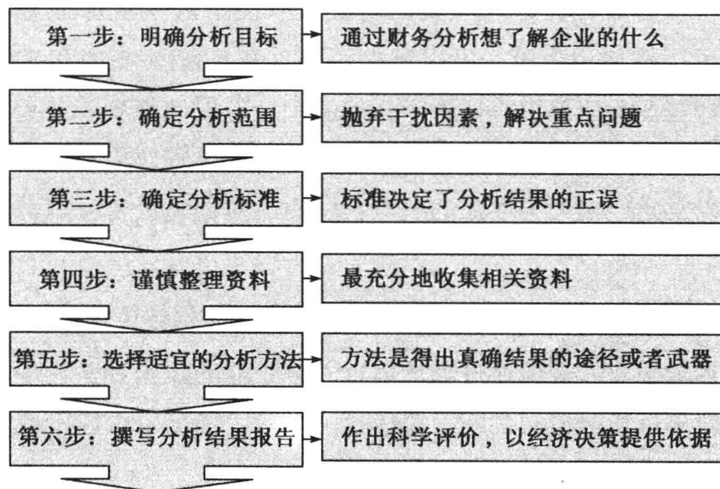


图1-2 财务报表分析的步骤

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

1.4 财务报表分析的意义

财务报表本身是“死”的东西，因为它反映出来的情况是一段过往的历史。曾经错的行为已经导致了坏的结果，曾经对的行为已经导致了好的结果，无论对错好坏都无法更改。所以，对于报表使用者来说，看着报表追究过去，没有任何意义。财务报表所提供的历史信息本身不能直接用于决策，报表使用者要作出正确的经济决策，必须对财务报表所提供的历史数据进一步加工，进行分析、比较、评价和解释，去伪存真，发现数字背后秘密，正确揭示数字之间的关系，发现它们的变动趋势，杜绝经营管理中的一“错”再“错”。以指导下一步的行动，对未来行动作出正确的指引。

1. 对于企业管理者， 可以提高管理绩效

通过财务报表的阅读与分析，可以使企业的经营管理者全面、系统、总括地了解企业的经营活动情况和经营成果，以及企业执行国家财政、税收、金融、价格等有关方针政策的情况，以便于进一步加强企业经营管理，搞好经济预测和决策；可以掌握不同业务的赢利能力和占用资源情况，作出那些业务应该退出或者扩张的决定，以便调整企业业务拓展和投资的方向，实现内部资源的优化配置；可以掌握投资效果和经营策略产生的效果，以及财产损失与坏账的风险，以便适时调整经营发展战略和营销模式。

2. 对于债权人和投资人， 可以起到融资方向盘的作用

投资者与债权人需要通过会计信息了解企业的投资和营销模式，对产生的经营效果进行分析和判断，评估投资风险，作出是否投资或者提供贷款的决策，引导和促进社会资源流向效益好的企业。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

3. 对政府财政和税务机关，间接调控

税务机关阅读和分析报表，及时了解企业对有关财经纪律和法规的遵守情况，应交税利指标的完成情况，以便进一步加强财政监督和税收管理。

4. 对审计机构，有效监督

审计机构阅读与分析财务报表，查明企业各项会计处理是否符合会计准则和会计制度的规定，是否正确地表达了某一期间的财务状况和经营成果，企业是否贯彻执行了有关的方针、政策法规、合同等，以实施有效的审计监督。

5. 对国家经济综合管理部门，提高综合管理绩效

国家经济综合管理部门通过分析财务报表，并结合其他信息进行综合平衡，及时调整和制订经济计划，以保证整个国民经济的健康发展。

1.5 小试牛刀

1. 根据我国《小企业会计制度》以及相关法律制度可知，我国小企业需要编制的财务报表有哪几类？

2. 财务报表的形成过程是什么？

3. 财务报表的概念是什么？

4. 财务报表分析的概念是什么？

5. 财务报表分析的方法一般有哪几种？

6. 财务报表对企业管理者的作用是什么？

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



7. *㊀根据所学习的知识，推演思考一下财务报表分析的局限性有哪些？

1.6 送你一把金钥匙

1. 资产负债表、利润表、现金流量表以及必要时编制的各报表附表。

2. 第一步，根据经济业务发生时取得的原始凭证编制记账凭证；

第二步，将记账凭证上的记录登入会计账簿；

第三步，将会计账簿中的余额或者发生额编入财务报表。

3. 财务报表是反映企业财务状况、经营成果和现金流量的书面文件。至少包括了企业的资产负债表、利润表和现金流量表以及比较的附注。

4. 以财务报表为依据，采用科学的评价标准和适用的分析方法，遵循规范的分析程序，通过对企业的财务状况，经营成果和现金流量等重要指标的比较分析，从而对企业的经营情况以及绩效作出判断、评价和预测。

5. 比较分析法；比率分析法；趋势分析法；因素分析法。

6. 使企业的经营管理者全面、系统、总括地了解企业的经营活动

㊀ *表示需要灵活运用所学习到的知识，领会贯通才能完成的题目。对初学者有一定的难度。这一解释对全书通用。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

情况和经营成果，以及企业执行国家财政、税收、金融、价格等有关方针政策的情况，以便于进一步加强企业经营管理，搞好经济预测和决策。



7*. ①资料来源的局限性。分析选取的资料可能由于时过境迁所以缺乏可比性；由于一些主客观因素的共同影响，分析选取的资料可能缺乏真实可靠性；万事万物总是发展变化的，分析选取的资料也有可能因存在滞后性而失去分析的意义。②分析方法的局限性。各种分析方法的运用都是以一定条件和资料可比性为条件的，但是，一旦这些条件发生变化，分析结果就与实际情况相背离。③分析指标的局限性。由于主客观因素的影响，分析指标的确定本身有可能缺乏科学性。

1.7 本章重点内容小结

1. 财务分析的主要意义

（1）是评价财务状况，衡量经营绩效的重要依据。

（2）是挖掘潜力，改进工作，实现财务管理目标的重要手段。

（3）是合理实施投资决策的重要步骤。

2. 财务分析的内容

企业的所有者、债权人、企业经营决策者和政府都需要对企业进行财务分析，他们的财务分析内容既有共性又有不同的侧重。

3. 财务分析的主要方法

（1）趋势分析法。通过对比两期或连续数期财务报告中的相同指标，确定其增减变动的方向、数额和幅度，来说明企业财务状况或者经营成果变动趋势。趋势分析法的具体运用主要有三种形式：一是重要财务指标的比较；二是财务报表的比较；三是财务报表项目构成的比较。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



（2）比率分析法。通过计算各种比率指标来确定经济活动变动程度。比率指标主要有三类：一是构成比率；二是效率比率；三是相关比率。

（3）因素分析法。依据分析指标与其影响因素的关系，从数量上确定各因素对分析指标的影响方向和影响程度。具体有两种：一是连环替代法；二是差额分析法。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第2章

轻松看透资产负债表——掌握财务结构

本章脉络

资产负债表基础知识问答
什么是资产负债表
资产负债表结构
资产负债表生成过程
资产负债表要解决的问题
资产负债表阅读注意事项
资产负债表分析
资产负债表附表分析
小试牛刀
送你一把金钥匙
本章重点内容小结



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

老王苹果罐头厂里热火朝天，看起来生意兴隆，但是身为厂长的王老大心里总是忐忑不安，因为他前前后后从银行里借出了不少钱，年关将近，眼看就要到期了，如果年底还不起银行的钱那该怎么办呢？现在现金究竟够不够支付到期债务？这可不是闹着玩的。市场看起来很景气，但是竞争也很激烈，稍不留心就会水涨船翻，是不是应该考虑拓展业务领域？但工人干，机器转，没现钱也不行啊，万一周转不灵，登山不成下山也难怎么办？

工厂的财务状况，万万不可小瞧，一旦出现了财务危机方面的风吹草动，银行就会马上行动，六亲不认，抽取银根。投资人也会遭受损失，王老大也会因此破产。

这些问题，就是资产和负债的管理问题，要解决它们，依赖的主要财务报表就是资产负债表，它表明了企业在某个时间点上的财务状况。

资产负债表可以揭示资产结构的合理性和资产的流动性。通过对资产负债表的认识和分析，了解企业融资结构的优劣，可对企业的财务杠杆[㊀]作出评估。见表2-1。

表2-1 资产负债表内容结构

<table>
<tr><td rowspan="8">资产负债表内容结构</td><td>分类</td><td>注释</td><td>组成</td></tr>
<tr><td rowspan="2">企业资产</td><td rowspan="2">企业在某时期的所有资产</td><td>流动资产</td></tr>
<tr><td>非流动资产</td></tr>
<tr><td rowspan="2">企业负债</td><td rowspan="2">企业所有对外的负债情况</td><td>流动负债</td></tr>
<tr><td>非流动负债</td></tr>
<tr><td rowspan="3">所有者权益</td><td rowspan="3">企业所有者在企业资产中所享有的经济利益</td><td>投入资本</td></tr>
<tr><td>资本公积</td></tr>
<tr><td>留存收益</td></tr>
</table>

㊀ 财务杠杠，亦称融资杠杠、资本杠杠，是企业在筹资活动中对资本成本中固定的债权资本的利用。由于负债经营（利息的存在），当息税前利润发生较小变化时，每股净利润会发生较大变化。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



资产负债表反映了资产、负债和所有权者权益之间的关系，它们始终遵循图2-1所示的会计等式。

资产 = 负债 + 所有者权益

图2-1 资产、负债和所有者权益平衡关系

老王哥俩通过阅读和分析资产负债表，可以通悉到目前为止，企业的资产有多少？企业的负债有多少？所有者权益有多少？资产从哪儿来，又到哪儿去了？掌握这些财务信息，首先让老王对自己的罐头厂心中有数了，自己的家底儿自个儿清呗！

2009年的情况了解清楚了，那么2010年企业的发展前景会怎么样呢？发展潜力又在哪里呢？

2.1 资产负债表基础知识问答

2.1.1 什么是资产？

（关键词：经济资源、使用权和支配权、现金流入）

资产是企业所拥有或控制的一种经济资源，在企业的经营中，它直接或间接地为企业带来了经济利益。更通俗的解释是，资产可以在未来的经营中为企业带来现金流入或者变相地带来现金流入（或者减少现金流出）。

比如：把老王苹果罐头厂账户上的现金存在银行，可以取得利息，或者用它购买生产资料（比如苹果）可以维持生产，取得现金流入，所以现金属于资产。

仓库里积压的罐头，把它销售出去，可以为公司“流”进来现金，所以它属于资产；罐头厂的包装袋儿，因为它可以包装罐头以供销售，可以为公司“流”进来现金，所以它也属于资产。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

公司为工厂购买了火灾保险，那么它是不是资产呢？是公司资产，因为企业今后一段时间内享受到了保险保障，而企业不必为可能发生火灾而另外付出现金（变相地流入了现金）。

一条罐头生产线因为老化破损，被完全堆放在墙角，那么它是资产吗？它已经不是企业资产了，因为它不能创造企业的现金流入（变卖废铁是另外一层意义）。如果这条破生产线被另外的工厂购买过去，用作机械设计实验仪器，那么它就属于另外这家工厂的资产。

总之，资产有以下特征：

①资产是一种经济资源，能在企业的生产经营过程中，直接或间接为企业带来经济利益。②资产应当为企业所拥有或者控制。所谓控制，是指虽然不具有该项资产的所有权，但能享有该项资产的使用权或者支配权。③资产是由过去的交易或事项形成的。

根据这三条理论，苹果罐头厂的工人是工厂的资产！这句话正确吗？回答是不正确。请思考！

2.1.2 负债的概念

（关键词：现时义务、清偿、经济利益流出）

工人遵纪守法，认真工作，所以，应该支付职工薪酬。

为了提高罐头包装质量，老王向农业信用合作社贷款购买了包装机器，合同约定 3 年后还本付息。这样一来工厂就存在一笔 3 年期的长期贷款。

工厂可能存在法律纠纷，因此存在一笔不明确的损失。

职工薪酬、长期贷款、不明确的损失所有这些等都可以算作老王苹果罐头厂的负债，都是公司对外在其他的组织中所承受的经济负担。是指过去的交易、事项形成的现时义务，履行该义务预期会导致经济利益流出企业。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



总之，负债满足以下两个条件：

（1）负债是企业的现时义务。例如企业预计在明年购买一台价值20万元的汽车，由于只是一个意向或计划，没有实质性的业务发生，不能算作企业今年的负债。

（2）负债的清偿会导致经济利益流出企业。企业的债务要在以后用资产或劳务来偿还，即现行的负债代表企业未来经济利益的流出。

2.1.3 所有者权益的概念

（关键词：资产－负债）

所有者权益计算方法如图2-2所示。负债和所有者权益形成过程见表2-2。

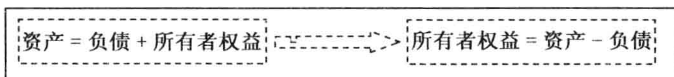


图2-2 所有者权益计算方法

表2-2 负债和所有者权益形成过程

	第一步细分	第二步细分	解释
企业的全部资金	借入资金	流动负债	负债
		长期负债	
	自有资金	实收资本（优先股股本、普通股股本）	所有者权益
		资本公积	
		盈余公积	
		未分配利润	

罐头厂要经营下去，就要拥有资产，资产的来源主要是通过外借或是企业的投资者投入（资金从哪儿来）。债权人和企业的投资者都是为了要有所得才愿意借款或者投资，这就是常说的权益（资金来源的因素）。

根据我国的会计制度（参考《小企业会计制度》），所有者权益一般

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

分为两类：一部分是开始生产之前投入的资本（不一定是资金，实物也可以算前期投资）；另一部分是在生产经营中形成的公积金、公益金和未分配利润。

在资产负债表上，前一部分变现为实收资本项目，后一部分则分别表现为资本公积、盈余公积、未分配利润等三个项目。

所有者权益是指公司的全部资产中属于所有者的部分。根据会计等式，所有者权益在数值上等于资产减去负债。口头上称呼的“净资产”就是指所有者权益。如果有人问：老王，你的净资产有多少啊？就是指老王作为罐头厂的所有者，他的权益是多少？也是指账面净值是多少？

2.2 什么是资产负债表

（关键词：时间点、财务结构、静态）

资产负债表见表2-3。

表2-3 资产负债表[1]

编制单位：老王苹果罐头厂　　2009年12月31日　　单位：万元

资产	行次	年初数	期末数	负债和所有者权益（股东权益）	行次	年初数	期末数
流动资产：				流动负债：			
货币资金				短期借款			
短期投资				应付票据			
应收票据				应付账款			
应收股利[2]				应付工资			
应收利息				应付福利费			
应收账款				应付利润			
其他应收款				应交税金			
存货				其他应交款			

[1] 本表格式参考《小企业会计制度》。

[2] 在《小企业会计制度》中，“应收股利”和“应收利息”合并为一个项目“应收股息”，本书没有合并，为了读者理解起来方便。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

续表

资产	行次	年初数	期末数	负债和所有者权益（股东权益）	行次	年初数	期末数
待摊费用				其他应付款			
一年内到期的长期债权投资				预提费用			
其他流动资产				预计负债			
流动资产合计				一年内到期的长期负债			
长期投资：				其他流动负债			
长期股权投资				流动负债合计			
长期债权投资				长期负债：			
长期投资合计				长期借款			
固定资产原价				长期应付款			
减去：累计折旧				其他长期负债			
固定资产净值				长期负债合计			
工程物资							
在建工程				负债合计			
固定资产清理				所有者权益（股东权益）：			
固定资产合计				实收资本			
无形资产以及其他资产				资本公积			
无形资产				盈余公积			
长期待摊费用				其中：法定公益金			
其他长期资产				未分配利润			
无形资产以及其他资产合计				所有者权益（或股东权益）合计			
资产总计				负债和所有者权益（或股东权益）总计			

表2-3就是一张老王苹果罐头厂2009年12月31日制定的资产负债表，此表说明2009年12月31日该时间点上，老王苹果罐头厂的财务结构状况。反映了该日期罐头厂的资产、负债、所有者权益等情况以及它们之间的关联关系。

通俗地说，在资产负债表上，企业有多少资产？是什么资产？有多少负债？有哪些负债？净资产是多少？其构成怎样？基本上都反映得清清楚楚。在财务报表的学习中，资产负债表是一个很好的开端，因为它体现

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

了企业在某个时间点上的财务结构和状况。正如同我们拿一台相机对高速行进的车辆按下快门，然后把“车辆流”换成资金流。我们按下快门得到的照片，就是企业资产负债表，我们也得到了一幅企业资金情况的静态画面，它只描述了当时的状况，即资产负债表所反映的信息具有时效性。

2.3 资产负债表结构

资产负债表的基本结构：资产负债表的正表采用账户式结构[㊀]，将报表分为左右两方，左方反映企业拥有资产的分布状况，一般是按各种资产变化先后顺序从上到下逐一排列，反映单位所有的各项财产、物资、债权和权利；右方反映企业所承担的债务和所有者拥有权益的状况，所有的负债和业主权益则逐一排列。负债一般列于右上方分别反映各种长期和短期负债的项目，业主权益列在右下方，反映业主的资本和盈余。左右两方的数额相等。“金额栏”设有“年初数”和“期末数”两栏，以便于报表的使用者掌握和分析企业财务状况的变化及发展趋势。见表2-4。

表2-4 资产负债表的结构

小企01号 编制单位：老王苹果罐头厂				2009年12月31日	单位：万元			表头
资产	行次	年初数	期末数	负债和所有者权益（股东权益）	行次	年初数	期末数	主表
流动资产				流动负债				
⋮				⋮				
⋮				⋮				
资产总计				负债和所有者权益（或股东权益）总计				
注：								补充资料

㊀ 资产负债表的格式主要有两种：账户式和报告式。我国《会计法》规定，我国企业采用账户式资产负债表格式。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

2.4 资产负债表生成过程

资产负债表的编制和生成，主要是通过对会计核算记录的数据加以归集、整理、使之成为有用的财务信息。参考中华人民共和国《会计法》、《小企业会计制度》，企业资产负债表各项目数据的来源，主要通过以下几种方式取得。

（1）根据总账科目余额直接填列。如“应收票据”项目，根据“应收票据”总账科目的期末余额直接填列；“短期借款”项目，根据“短期借款”总账科目的期末余额直接填列。

（2）根据总账科目余额计算填列。如“货币资金”项目，根据“现金”、“银行存款”、“其他货币资金”科目的期末余额合计数计算填列。

（3）根据明细科目余额计算填列。如“应付账款”项目，根据“应付账款”、“预付账款”科目所属相关明细科目的期末贷方余额计算填列。

（4）根据总账科目和明细科目余额分析计算填列。如“长期借款”项目，根据“长期借款”总账科目期末余额，扣除“长期借款”科目所属明细科目中反映的、将于一年内到期的长期借款部分分析计算填列。

（5）根据科目余额减去其备抵项目后的净额填列。如“短期投资”项目，根据“短期投资”科目的期末余额减去“短期投资跌价准备”备抵科目余额后的净额填列；又如，“无形资产”项目，根据“无形资产”科目的期末余额，减去“无形资产减值准备”备抵科目余额后的净额填列。

在我国，资产负债表的“年初数”栏内各项数字根据上年末资产负债表“期末数”栏内各项数字填列，“期末数”栏内各项数字根据会计期末各总账账户及所属明细账户的余额填列。如果当年度资产负债表规定的各个项目的名称和内容同上年度不一致，则按编报当年的口径对上年年末资产负债表各项目的名称和数字进行调整，填入本表“年初数”栏内。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

⊙ **第一步：流动资产填列。流动资产是指那些可以在一年或者长于一年的一个营业周期内转化为现金或者被耗用的资产项目。**见表 2-5。

表 2-5 流动资产填列

资产	年初数	期末数	内容
流动资产：			
货币资金			经营中，处于货币的那部分资金。根据总账科目余额计算填列
短期投资			企业持有的短期证券和不超过一年的其他投资。根据科目余额减去其备抵项目后的净额填列
应收票据			销售产品或者提供劳务收到的商业汇票。根据总账科目余额直接填列
应收股利			因为股利投资而应该收取的现金股利或者分取的其他组织的利润。根据总账科目余额计算填列
应收利息			付息期已到并没有实际到账的债权利息。根据总账科目余额计算填列
应收账款			企业提供商品、产品和劳务而形成的债权。根据总账科目余额计算填列
其他应收款			发生非购销活动而产生的应收债权。根据总账科目余额计算填列
存货㊀			存货包括原材料、在产品、半成品、产生品、商品以及包装物、低值易耗品、委托代销商品。根据总账科目余额计算填列
待摊费用			企业已经支付过，但是不应该由本期财务支付而是由以后各期分担的费用，比如固定资产修理费。根据总账科目余额计算填列
一年内到期的长期债权投资			属于长期债权投资，但是一年内即将到期。根据总账科目余额计算填列
其他流动资产			除去以上所列的其他所有流动资产。根据有关科目的期末余额填列
流动资产合计			
长期投资：			向其他单位投资的期限在一年以上的资金或者不准备在一年变现的股票和债权
长期股权投资			购买的其他企业的股票
长期债权投资			购买的一年期以上的各种债权
长期投资合计			

㊀ 根据财政部 2006 年公布的新会计准则，目前采用的存货评价方法有先进先出法和加权评分法。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



续表

资产	年初数	期末数	内容
固定资产原价			购买固定资产所支付的全部资金。根据总账科目直接填列
减去：累计折旧[一]			应使用损耗而逐渐减少的价值。根据总账科目计算填列
固定资产净值			固定资产原价减去累计折旧后的余额
工程物资			为满足工程正常进行，而购进各种物资的实际成本
在建工程			正在进行的与固定资产有关的各项工程
固定资产清理			已经转入清理程序的固定资产以及清理过程费用
固定资产合计			
无形资产以及其他资产			
无形资产			没有实物形态的非货币性长期资产，比如专利权
长期待摊费用			不能全部计入本期费用，应该在以后年度内分期摊销的各项费用，包括开办费
其他长期资产			由于特殊的原因，企业不得随意支配的资产，比如：国家储备物资
无形资产以及其他资产合计			
资产总计			

⊙ **第二步：填列负债。负债是企业资产的重要来源，但同时也是企业必须承担的责任，到期必须偿还。企业对于负债的偿还能力，关系到企业是否能够持续经营**。见表2-6。

表2-6 流动负债填列

负债	年初数	期末数	内容
流动负债：			
短期借款			为了弥补生产所需要的流动资金的不足，向银行或者金融机构借贷的偿还期在一年内的资金
应付票据			赊购交易中，开出的承兑在一年内按票面规定日期支付一定金融额银行承兑汇票和商业承兑汇票
应付账款			赊购交易中，发生的没有支付的债务
应付工资			一年内企业应该支付给职工的工资

㊀ 土地不提列折旧，归类为非折旧资产。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

续表

负债	年初数	期末数	内容
应付福利费			一年内企业向企业职工支付的各种福利费用
应付利润			企业还没有支付的现金股利
应交税金			应交未交的各种税金
其他应交款			除去应交税金和应付股利等后，企业还必须交纳的费用，比如教育费附加、矿产资源补偿费等
其他应付款			比如租入的固定资产等，企业应付或暂收其他单位和个人的款项
预提费用			预先提取但尚未支付的费用
预计负债			反映企业预计负债的期末余额。应根据科目的期末余额填列
一年内到期的长期负债			一年内到期的长期负债项目
其他流动负债			除去以上各项流动负债后的其他流动负债项目
流动负债合计			
长期负债			偿还期在一年或者超过一年的一个营业周期以上的债务
长期借款			期限一年的借款。长期借款的本金、利息以及外币折价差都包括在内了
长期应付款			付款期限在一年以上的结算债务
其他长期负债			除去以上长期负债外的其他长期负债项目
长期负债合计			
负债合计			

⊙ **第三步：填列所有者权益**。见表2-7。

表2-7 所有者权益填列

所有者权益（股东权益）：	年初数	期末数	内容
实收资本			实际收到由投资人投入的资本金。只要不增加投资，该项目数额在资产负债表上的就是固定的
资本公积			所有权归属于投资者，不构成实收资本的那部分资本和资产。比如接受捐赠的物品

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



续表

所有者权益（股东权益）：	年初数	期末数	内容
盈余公积			从净利润提取的积累资金
其中：法定公益金			从企业净利润中按法定利息计提的盈余公积。当达到注册资本50%时，不再计提
未分配利润			企业利润在缴纳所得税、弥补以前亏损、提取盈余公积和向投资者分配利润后的余额
所有者权益（或股东权益）合计			
负债和所有者权益（或股东权益）总计			

2.5 资产负债表要解决的问题

从资产负债表的功能上说，主要有四个方面的作用。

1. 反映资产及其分布状况

资产负债表反映了企业在特定时点拥有的资产及其分布状况。它表明企业在该时点所拥有的资产总量有多少，流动资产有多少，固定资产有多少，长期投资有多少，无形资产有多少等。

2. 表明企业所承担的债务及其偿还时间

资产负债表能够表明企业在特定时点所承担的债务、偿还时间及偿还对象。如果是流动负债，就必须在1年内偿还；如果是长期负债，偿还期限可以超过1年。因此，从资产负债表上可以清楚地知道，在特定时点上企业欠了多少钱，该什么时候偿还。

3. 反映净资产及其形成原因

资产负债表能够反映在特定时点投资人所拥有的净资产及其形成的原

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

因。净资产就是股东权益，或者是所有者权益的另外一种叫法。在某一个特定时点，资产应该等于负债加股东权益，因此，净资产就是资产减负债。应该注意的是，可以说资产等于负债加股东权益，但绝不能说资产等于股东权益加负债，它们有着根本性的区别。因为会计规则特别强调先人后己，也就是说，企业的资产首先要用来偿还债务，剩下的不管多少，都归投资人所有。如果先讲所有者权益，就是先己后人，这在会计规则中是不允许的。

4. 反映企业财务发展状况趋势

资产负债表能够反映企业财务发展状况的趋势。当然，孤立地看一个时点数，也许反映的问题不够明显，但是如果把几个时点数排列在一起，企业财务发展状况的趋势就很明显了。

2.6 资产负债表阅读注意事项

（1）资产负债表中各项数据可能发生变化。

（2）资产负债表不能完全真实地反映企业资产与负债各个项目的现时成本[㊀]。

（3）资产负债表遗漏了很多无法用货币表示的资产负债信息。

资产负债表是对经济存量[㊁]所进行的全面、系统地核算。资产负债表是反映一个国家一个地区在一定时点上国民经济资产与负债状况的平衡表。在资产负债核算中，最困难、最重要的是对资产的重估价问题。它不同于各单位会计决算的汇总。只有重估价才能使它为研究国民财产状况和经济实力，调整产业结构，制定投资政策等提供基础数据。

㊀ 在当前市场条件下为取得与现有资产相同或类似的资产，按现时价格所需付出的现金或其等价物。

㊁ 某特定时点企业所拥有的财务资源。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net





智慧小助手

一般来说，分析和考察一家企业财务结构是否健全，建议从以下三个方面着手：①和过去的正常情况相比较，负债比率是否有明显恶化的迹象。②和同业相比较，负债比率是否明显偏离同业水平。③观察现金流量表（第4章讲解），在现有的财务结构下所造成的还本以及利息支付的负担，公司是否可以产生足够的现金流作为应对。

2.7 资产负债表分析

2.7.1 资产负债表分析的意义

1. 评价企业的偿债能力和资本结构

分析人员可以通过比较企业的流动资产和流动负债，并结合财务报表附注的有关资料，分析、评价企业的短期偿债能力。企业的长期偿债能力一方面取决于企业的获利能力，另一方面取决于企业的资本结构，分析人员根据资产负债表上所列示的三大会计要素资产、负债和所有者权益的情况，分析企业的资本结构，并结合利润表有关信息分析企业的长期偿债能力。

2. 把握企业的总体财务状况

根据资产负债表的丰富数据，可以计算出有代表性的比率，例如通过采用比较分析法和趋势分析法对企业几个年度的资产负债表进行对比分析，了解企业目前的财务状况以及变动趋势。

3. 客观地评价企业的经营业绩

利用资产负债表和利润表的有关数据，通过计算资本保值增值率、资本利润率等，衡量企业的获利能力，评价、预测企业的经营业绩。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

2.7.2 资产负债表分析方法

分析方法如图 2-3 所示。

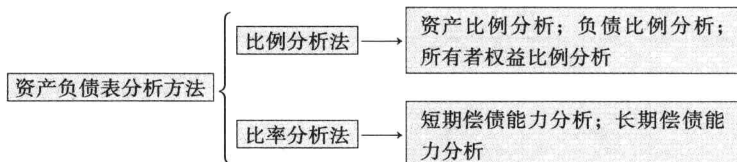


图 2-3　资产负债表分析方法

2.7.3 资产负债表比例分析

1. 资产比例分析

资产比例分析是指用资产负债表中的各项资产数额除以资产总额，得出各项目资产占资产总额的比率，并分析各种比例是否合理。通过资产比例的分析并根据企业的实际情况调整到最佳的资产结构是企业财务管理的一项重要内容。

流动资产、长期投资、固定资产、无形资产以及其他资产占资产总额的比例分析。假如选择 2009 年的流动资产为例，进行分析。

⊙ 第一步：计算 2009 年某期流动资产占总资产的比例。

$$流动资产 \div 总资产额 \times 100\% = A1$$

⊙ 第二步：计算 2008 年某期流动资产占总资产的比例。

$$流动资产 \div 总资产额 \times 100\% = A2$$

⊙ 第三步：比较 A1 和 A2 大小，确定流动资产增减变化。

如果 A1 比 A2 大，说明 2009 年的流动资产比例比往年高，公司的支付能力与变现能力增加。其中：流动资产包括货币资金、短期投资、应收票据、应收股利、应收利息、应收账款、其他应收款、存货、待摊费用、一年内到期的长期债权投资以及其他流动资产。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



以此类推，可以采用同样的步骤来进行长期投资、固定资产、无形资产以及其资产占总资产的比例分析。表格格式见表2-8。

表2-8　资产比例分析一般采用的表格格式㊀

资产	占总资产结构		比例增减%	比上年增减	
	上年度	本年度		百分比%	增减金额
流动资产	46%	44%	-2%	12%	4000
长期投资合计	0				
固定资产合计	52%				
无形资产以及其他资产合计	2%				
资产总计	100%	100%			

在对流动资产或者其他资产分别进行进一步分析的时候，仍然可以采用以上这一直观间接的表格。数据关系如下：44% -46% = -2%；46% +0 + 52% +2% =100%。

2. 负债比例分析

负债比例分析是指用资产负债表中各个项目负债额除以负债总额，得出各项目负债占负债总额的比率，从而分析各种比例是否合理。通过对负债比例的分析并根据企业的实际情况调整到最佳的负债结构也是企业财务管理的一项重要内容。

（1）流动负债总额和长期负债总额占负债总额的比例分析，见表2-9。

表2-9　一般采用的表格格式

负债	占总负债结构		比例增减%	比上年增减	
	上年度	本年度		百分比%	增减金额
流动负债合计					
长期负债合计					
负债合计	100%	100%			

㊀ 表中所填列数据是列举数据，为方便读者理解各数据之间的相互关系。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

（2）各种流动负债占流动负债总额的比例分析，见表2-10。

表2-10 一把采用的表格格式

流动负债	占总流动负债结构		比例增减%	比上年增减	
	上年度	本年度		百分比%	增减金额
短期借款					
应付票据					
应付账款					
应付工资					
应付福利费					
应付利润					
应交税金					
其他应交款					
其他应付款					
预提费用					
预计负债					
一年内到期的长期负债					
其他流动负债					
流动负债合计	100%	100%			

（3）各种长期负债占长期负债总额的比例分析，见表2-11。

表2-11 一般采用的表格格式

长期负债	占长期负债总额结构		比例增减%	比上年增减	
	上年度	本年度		百分比%	增减金额
长期借款					
应付债券					
长期应付款					
其他长期负债					
长期负债合计	100%	100%			

3. 所有者权益比例分析

资产负债表中的所有者权益项目除以所有者权益总额，得出各项目占所有责权益总额的比率，并分析各种比例是否合理，以指导进一步的行动。并根据企业的实际情况调整到最佳的所有者权益结构。一般采用的表

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



格格式见表2-12。

表2-12　一般采用的表格格式

所有者权益	占所有者权益总额结构		比例增减%	比上年增减	
	上年度	本年度		百分比%	增减金额
实收资本					
资本公积					
盈余公积					
未分配利润					
所有者权益合计	100%	100%			

2.7.4　资产负债表比率分析

资产负债表比率分析主要包括短期偿债能力分析和长期偿债能力分析。

1. 短期偿债能力分析

分析工作主要是考察在短期债务到期之前，企业可以产生的现金用于偿付流动负债的能力如何。它取决于近期转变为现金的流动资产的多少。

反映短期偿债能力的财务比率主要有流动比率、速动比率、现金比率和营运资本，见表2-13。

表2-13　短期偿债能力比率分析表

项目	名称	公式	备注
1	流动比率	流动资产÷流动负债	流动资产保障流动负债的还款程度
2	速动比率	（流动资产－存货）÷流动负债	一般为1左右
3	现金比率	现金类资产÷流动负债	一般较小
4	营运资本	流动资产－流动负债	绝对数，差值

（1）流动比率。流动资产＝存货＋其他流动资产。在一家企业中，变现能力最差的存货一般占流动资产的一半以上，所以，决定了合理的最低的流动比率一般为2。流动比率过大过小都不好。流动比率越大，说明流动资产占总资产的比重上升，流动资产的赢利能力较差，这一状况势必影

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

响企业的正常发展。流动比率过小，很显然企业没有足够的流动资产保障短期债务的偿还，债权就失去了保障。企业如果是可以存续的，最低的流动比率也是大于1的。

假如，老王罐头厂2008年流动资产数额为3 000，流动负债为1 600，那么2008年的流动比率＝3 000÷1 600＝1.875；2009年流动资产的数额为3 100，流动负债为1 540，那么2009年的流动比率＝3 100÷1 540＝2.01。由数据可知，2009年企业的短期偿债能力略有增强，那就能保证企业一定能偿还短期债务吗？回答是不一定。在评价一家企业的流动比率时，除了要了解流动比率的数值和变化外，还应该具体分析流动资产各项目的结构状况，看看哪些是随时可以变现的，以及可以变现多少。

（2）速动比率。**流动资产＝存货＋其他流动资产，由于存货往往占有流动资产的一半，所以，合理的速动比率一般为1，**低于1的速动比率表明企业的短期偿债能力偏低，但是，可以设想，如果存货数量极少，那么流动资产仍然可以保障流动负债的随时偿还要求。

假如，老王罐头厂2009年的流动资产3 000，存货为1 600，流动负债为1 540，速动比率＝（3 000－1 600）÷1 540＝0.9，虽然企业的速动比率稍微偏低，但是基本合理，在接下来的工作中，应该注意加大销售力度，减少存货数量。

（3）现金比率。**现金比率的最大意义是让报表使用者知道企业在最差的经营状态下的偿还债务的能力。**现金比率比流动比率、速动比率更贴近企业的还款能力，更准确。

假如2008年老王罐头厂的现金资产的数额是1 200，流动负债是15 400，现金比率＝1 200÷15 400＝0.08，如果2009年的现金比率为0.1，就说明企业2009年有更多的现金保障到期债务的偿还。

（4）营运资本。**营运资本是一个差额，也是一个绝对数。营运资本是否合理和科学，要根据企业的实际情况来决定。而且，要关注企业资金因为季节变化和国际国内环境变化引起的规律性波动。**

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

2. 长期偿债能力分析

长期偿债能力是指企业偿付到期长期债务的能力。企业从事生产经营活动，除了要有短期负债供生产经营使用外，同样还需筹借长期负债来增强企业未来的生存和发展能力。

进行长期偿债能力的分析应结合下面两点。

一要与企业的赢利能力分析结合起来。因为从长远观点来看，利润是企业货币资金的基本来源，货币资金的变动最终取决于企业利润的形成。

二要和企业的资本结构结合起来。长期偿债能力比率分析表见表 2-14。

表 2-14　长期偿债能力比率分析表

项目	名称	公式	意义
1	资产负债率	负债总额/资产总额	流动资产保障流动负债的还款程度
2	产权比率	负债总额/所有者权益	
3	所有者权益比率	所有者权益总额/资产总额	

（1）资产负债率。该指标表明了企业总资产中，有多少是通过借款方式获得的。所以，报表使用者可以利用资产负债率来了解和比较企业的债务情况，以及负债能力和债权人权益保障的程度。负债率分布图如图 2-4 所示。

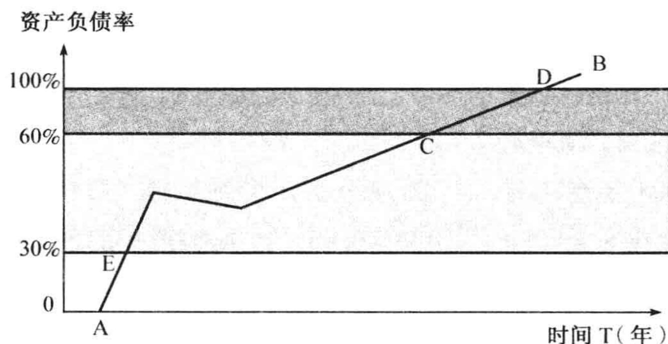


图 2-4　某公司资产负债率分布图

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

图中E点到C点的阴影区域为企业资产负债健康区域，中国企业的资产负债率一般保持在30%～60%，从60%～100%为濒临破产的区域（从C点到D点的情况），超过100%，说明企业资不抵债了，即企业已经破产了。图中A点的情况是指企业没有借款，资产负债率等于0，这是有钱的老板做的一件傻事，他觉得不指望借款就可以发家致富，其实，经营的根本理念就错误了，当然也没有发挥出企业扬鞭飞扬的潜力。B点的情况是指企业已经破产。

（2）产权比率。**产权比率是衡量企业财务结构稳健与否的重要标志。**债权人（比如银行或者债权个人）就特别关心这个比率，因为假如企业一旦进入清算程序，那么债权人对企业资产享受优先受偿权，所以，债权人有权要求企业将剩余资产进行处置偿还债务，如果所有者权益超过负债，那么企业就会有足够的资产来进行变卖后偿还债务，如果所有者权益不超过负债，那么债权人有可能只能得到部分赔偿。

这个指标低，说明企业是低风险、低报酬的财务结构，所有者权益能够保障债务的偿还，企业的长期偿还能力较强。反之则相反。

一般来说，企业的产权比率不超过100%。

（3）所有者权益比率。**该指标也称为自有资产比率，说明在企业的所有资产中，有多少是属于所有者的。**

2.8 资产负债表附表分析

资产负债表的附表主要有资产减值准备明细表和应交增值税明细表。报表使用者可以通过解读附表，更加深入地分析资产负债表。《小企业会计制度》建议小企业编制或者提供应交增值税明细表。

1. 应交增值税明细表的内容

项目内容见表2-15。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



表 2-15 应交增值税明细表项目内容

内容	相关说明
年初未抵扣数	企业年初尚未抵扣的增值税
销项税额	企业销售货物或者提供应税劳务收取的增值税额
出口退税	企业出口货物退回的增值税款
进项税额转出	企业购进货物、在产品、产成品等发生非正常损失以及其他原因，而不应从销项税额中抵扣，按规定转出的进项税额
转出多交增值税	月度终结，转出多交的增值税
进项税额	企业购入货物或接受应税劳务而支付的、准予从销项税额中抵扣的增值税额
已交税金	企业已交纳的增值税
减免税款	企业按规定减免的增值税额
出口抵减内销产品应纳税额	企业按照规定计算的出口货物的进项税额抵减内销产品的应纳税额
转出未交增值税	企业月度终了转出未交的增值税
年初未交数	企业年初未交增值税
本期转入数	本期已交增值税小于应交增值税转入的应交未交数
本期已交数	本期交纳上期未交的增值税款
期末未交	期末应交未交数

2. 应交增值税明细表分析

本表具体地反映了本期的进项税额、销项税额、进项税额转出、应交税额等各项数据和本年度累计发生的各项数据。它与增值税申报表相吻合。

2.9 小试牛刀㊀

 1. 资产负债表的概念是什么？

 2. 资产负债表应遵循什么恒等式编制？

㊀ 本章的综合题目将在第 3 章的“小试牛刀”中设置，以方便阅读者提高综合应用能力。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

3. 一般来说，流动资产由哪些项目构成？

4. 企业自创的商誉算不算无形资产？

5. 资产负债表短期偿债能力分析和长期偿债能力分析采用的比率分别有哪些？

6. 企业大量增持速动资产可能导致的结果是（　　）。

A. 减少财务风险　　B. 增加资金的机会成本

C. 增加财务风险　　D. 提高流动资产的收益率

7. 以下各项中，可能导致企业资产负债率变化的经济活动是（　　）。

A. 收回应收账款

B. 用现金购买债权

C. 接受所有者投资转入的固定资产

D. 以固定资产对外投资（按账面价值作价）

8. 进行以下各项活动，不影响流动比率的是（　　）。

A. 用现金购买短期债权　　B. 现金购买固定资产

C. 用存货进行对外长期投资　　D. 从银行取得长期借款

9. X企业2008年主营业务收入净额为36000万元，流动资产平均余额为4000万元，固定资产平均余额为8000万元，假定没有其他资产，则该企业2008年的总资产周转率为（　　）。

A. 3.0　　B. 3.4

C. 2.9　　D. 3.2

10. 如果流动负债小于流动资产，则期末以现金偿付一笔短期借款有可能导致的结果是（　　）。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



A. 营运资金减少　　B. 营运资金增加

C. 流动比率降低　　D. 流动比率提高

 11. 若流动比率大于1，期末用货币资金（现金）偿还短期借款，导致流动比率（　　）。

A. 变大　　B. 变小

C. 不变　　D. 不一定

 12. 与产权比率比较，资产负债率评价企业偿债能力的侧重点是（　　）。

A. 揭示财务结构的稳健程度

B. 揭示债务偿付安全性的物质保障程度

C. 揭示主权资本对偿债风险的承受能力

D. 揭示负债与资本的对应关系

 13. 影响速度比率可信性的最主要的因素是（　　）。

A. 存货的变现能力　　B. 短期证券的变现能力

C. 产品的变现能力　　D. 应收账款的变现能力

 14. 产权比率为2/3，则权益乘数为（　　）。

A. 1. 67　　B. 2. 53

C. 1. 25　　D. 4. 87

 15. 下列关于流动比率的表述中，不正确的是（　　）。

A. 流动比率高偿债能力不一定强

B. 流动比率低偿债能力不一定差

C. 流动比率过高过低都不好

D. 流动比率较之速动比率更能揭示企业的短期偿债能力

 16. X公司期初负债总额为800万元，期末负债总额为1060万元，

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

期初资产总额1680万元，期末资产总额2000万元，则权益乘数平均数为（　　）。

A. 2.022　　B. 2.000

C. 3.121　　D. 1.923

17. 流动比率小于1时，赊购生产资料的行动将会（　　）。

A. 增大流动比率　　B. 降低流动比率

C. 降低营运资金　　D. 增大营运资金

18. 反映企业基本财务结构是否稳健的财务指标是（　　）。

A. 净资产收益率　　B. 已获利息倍数

C. 资产负债率　　D. 产权比率

19. 以下各经济业务中，导致影响流动比率变化的是（　　）。

A. 偿还应付账款

B. 用银行存款购买固定资产

C. 用银行短期借款购买固定资产

D. 应收账款收取

20. 反映生产资料营运能力的指标包括（　　）。

A. 总资产周转率　　B. 流动资产周转率

C. 固定资产周转率　　D. 劳动效率

21. 应收账款周转率高，表明（　　）。

A. 收账迅速，账龄较短

B. 资产流动性强，短期偿债能力强

C. 可以减少收账费用和坏账损失

D. 相对增加流动资产的收益性

22. 以下关于产权比率的表述中，正确的有（　　）。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



A. 产权比率 = 负债总额除以所有者权益

B. 企业应在保障债务偿还安全的前提下，尽可能提高产权比率

C. 产权比率与资产负债率对评价偿债能力的作用基本相同

D. 产权比率越高，资产负债率越低

 23. 产权比率与资产负债率相比较，以下（　　）项正确。

A. 两个比率对评价偿债能力的作用基本相同

B. 资产负债率侧重于分析债务偿付安全性的物质保险程度

C. 产权比率侧重于揭示财务结构的稳健程度

D. 产权比率侧重于揭示自有资金对偿债风险的承受能力

 24. 以下关于权益乘数的表述，正确的是（　　）。

A. 权益乘数 =1 ÷（1 − 资产负债率）

B. 权益乘数 = 资产总额 ÷ 权益乘数

C. 权益乘数 =1 ÷ 总资产周转率 ×（股东权益 ÷ 负债总额）

D. 权益乘数 =1 + 产权比率

 25. 财务报表是财务分析的主要依据，财务报表数据的局限性决定了财务分析与评价的局限性，具体表现为（　　）。

A. 缺乏独立性　　　　B. 缺乏可靠性

C. 缺乏可比性　　　　D. 存在滞后性

2.10　送你一把金钥匙

 1. 资产负债表是反映企业某一特定日期内企业财务状况的财务报表。

 2. 资产 = 负债 + 所有者权益。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

3. 货币资金、短期投资、应收票据、应收股利、应收利息、应收账款、其他应收款、存货、待摊费用、一年内到期的长期债权投资、其他流动资产。

4. 不是，因为企业获取该商誉，没有付出代价。

5. 用于短期偿债能力分析的比率指标：参见本书表2-13。

用于长期偿债能力分析的比率指标：参见本书表2-14。

6. 增加速动资产可以提高企业偿还债务的安全性，但是增加了速动资产可能导致现金和应收账款占用过多，从而极大增加了企业的机会成本。选择B。

7. 收回应收账款，用现金购买债券和以固定资产对外投资（按账面价值作价），资产总额不变，负债总额不变，所以，资产负债率不变。接受所有者投资转入的固定资产会引起资产和所有者权益同时增加，负债占总资产的相对比例在减少，即资产负债率下降。选择C。

8. 现在购买固定资产，用存货进行对外长期投资会导致流动资产减少，流动比率降低；从银行取得长期借款会导致流动资产增加，流动负债不变，流动比率提高；用现金购买短期债券是流动资产内部此增彼减，流动资产不变，流动比率也不变。选择A。

9. 总资产周转率＝主营业务收入净额÷平均资产总额＝主营业务收入净额÷（流动资产平均余额＋固定资产平均余额）＝36 000÷（4 000＋8 000）＝3.0。选择A。

10. 在流动比率大于1的情况下，流动资产和流动负债同时减少相

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



同的金额会使流动比率变大。选择 D。

11. 流动比率 = 流动资产 ÷ 流动负债。若流动资产大于流动负债，用货币资金偿还短期负债，对分母的影响大于对分子的影响，会使流动比率变大。选择 A。

12. 产权比率与资产负债率对评价企业偿还能力的作用基本相同，主要区别是：资产负债率侧重于债务偿付安全性的物质保障程度，产权比率则侧重于揭示财务结构的稳健程度及主权资本对偿债风险的承受能力。选择 B。

13. 速动比率是用速动资产除以流动负债，在速动资产中，应收账款的变现能力具有一定的不确定性，所有应收账款的变现能力是影响速动比率可信性的最主要的因素。选择 D。

14. 产权比率为 2/3，资产负债率为 40%。权益乘数 = 1/（1 − 40%） = 1.67。选择 A。

15. 流动比率的分子是流动资产，其中包含着变现能力交差的存货，而速动资产扣除了存货，待摊费用，待处理流动资产损失等，所以，速动比率较之流动比率更能揭示企业的短期偿债能力。选择 D。

16. X 公司平均资产为（1680 + 2000）/2 = 1840 万元；X 公司平均负债 = （800 + 1 060）/2 = 930；X 公司平均资产负债率 = 930/1 840 = 50.54%；权益乘数 = 1/（1 − 50.54%） = 2.022。选择 A。

17. 流动比率大于 1 时，流动资产和流动负债按相同金额增加会使流动比率变小，流动比率小于 1 时，流动资产和流动负债按相同金额增加

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

会使流动比率变大。选择 A。

18. 产权比率和资产负债率对评价偿债能力的作用基本相同，两者的主要区别是：资产负债率侧重于债务偿还安全性的物质保障程度，产权比率侧重于揭示财务结构的稳健程度以及自身资金对偿债风险的承受能力。选择 D。

19. D 是应收账款变为现金，既不影响流动资产总额，也不影响流动负债总额，所以流动比率不变。选择 ABC。

20. 生产资料的营运能力实际上就是企业的总资产以及其各个构成要素的营运能力，D 属于人力资源的营运能力。选择 ABC。

21. 应收账款周转率反映了企业应收账款变现速度的快慢以及管理效率的高低，周转率高表明：收账迅速，账龄较短，资产流动性强，短期偿债能力强，可以减少收账费用和坏账损失，从而相对增加企业流动资产的投资收益。选择 ABCD。

22. 产权比率越高，全部资产中负债越多，资产负债率越高。选择 ABC。

23. 产权比率与资产负债率对评价偿债能力的作用基本相同，两者的主要区别是：资产负债率侧重于债务偿还安全性的物质保障程度，产权比率侧重于揭示财务结构的稳健程度以及自有资金对偿债风险的承受能力。选择 ABCD。

24. 权益乘数是资产总额和股东权益总额的比率，权益乘数 = 资产总额 ÷ 权益总额 = （负债总额 + 权益总额）÷ 权益总额 = 1 + 产权比率 = 1/

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



(1－资产负债率)。选择 ABD。



25. 财务报表是财务分析的主要依据，财务报表数据的局限性决定了财务分析与评价的局限性，具体表现为：缺乏可比性；缺乏可靠性；存在滞后性。选择 BCD。

2.11　本章重点内容小结

资产负债表概念；资产负债表中各分项目的概念以及意义；资产负债表财务比率分析。

1. 偿债能力分析

短期偿债能力分析：短期偿债能力的衡量指标主要有流动比率，速动比率和现金流动负债比率。

(1) 流动比率＝流动资产÷流动负债；

(2) 速动比率＝速动资产÷流动负债；

(3) 现金流动负债比率＝年经营现金净流量÷年末流动负债。

2. 长期偿债能力分析

长期偿债能力的衡量指标主要有资产负债率，产权比率和已获得利息倍数。

(1) 资产负债率＝负债总额÷资产总额；

(2) 产权比率＝负债总额÷所有者权益总额。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第3章 轻松看透利润表——掂量赢利水平



○○○○○○ 本章脉络

利润表基础知识回答
利润表的结构
利润表要解决的问题
利润表的生成过程
利润分配表
利润表分析
利润分配表分析
小试牛刀
送你一把金钥匙
本章重点内容小结





全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

老王罐头厂利润表编制的目的是衡量工厂经营究竟有“净利”还是有“净损”，有净利就说明罐头厂今年赚了，2009年一年内实体财富增加了，有净损则指2009年一年内没赚上钱，罐头厂的实体财富减少了。老王唉声叹气地说：谁能告诉我啊，钱从哪里来的？怎么来的？为什么没有来钱？这些问题就是利润表所解决的问题，利润分配表则说明了赢利的去向。

透过利润表，老王可以全面细致地了解企业经营得好坏，企业利用所拥有的经济资源获取利润的能力，从而评价企业经营管理的成功程度和评价一年以来的工作绩效。

利润表一般列示了上年度和本年度的全年累计发生数，通过利润表提供的不同时期的数字进行比较，老王可以清晰地了解企业赢利水平的变动，经营成果的发展趋势，以便作出合理的科学的决策。

通过报表提供的明细资料并结合其他报表分析，还可以进一步掌握罐头厂赢利或者亏损的重要原因，综合反映利润的形成和分配情况，年末未分配利润的结余情况，企业的偿债能力以及有关项目的周转效率等。利润表的作用见表3-1。

表3-1 利润表的作用

利润表的作用	
1	分析和评价企业的经营效率和效果
2	作为正确决策的重要依据
3	用来分析企业的获利能力
4	作为经营成本的分配依据

3.1 利润表基础知识问答

3.1.1 什么是利润？

（关键题：经济效益、经营成果）

简单地说，老王风里来浪里去又担风险又有担责任地操持了一年苹果

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

罐头厂，究竟赚没赚？赚了多少？这就是在问利润是多少？表 3-2 行次 16 回答了这个问题。

老王的生意可真是节节高升啊，2008 年赚了 531.45 万元，2009 年猛然增加到了 634.5 万元。在 2008 年的基础上，增加了 19%（（634.5 − 531.45）/ 531.45），看来效益不错啊！利润表见表 3-2。

表 3-2　利润表

编制单位：老王苹果罐头厂　　　　2009 年度　　　　单位：万元

项目	行次	2008 年	2009 年
⋮	⋮	⋮	⋮
五、净利润（亏以负号表示）	16	531.45	634.5

利润是企业（从事经营的组织比如工厂等）经济效益的综合体现，它不但是衡量经营主体取得业绩的主要指标，而且是对企业经营成果进行分配的重要依据。

利润 = 收入 − 全部费用

3.1.2　利润表的概念

（关键题：经营成果、营业收入、营业费用、净利润）

利润表也称收益表或者损益表，是反映企业在一定时期（月度、年度）的经营成果及其分配情况的报表。因此，它是反映企业财务成果的动态报表。正规企业的利润表必须按月编制，对外报送。年度结束，还应编报年度利润表。详细利润表见表 3-3。

表 3-3　利润表

编制单位：老王苹果罐头厂　　　　2009 年度　　　　单位：万元

项目	行次	2008 年	2009 年
一、主营业务收入	1	1 800	2 000
减：主营业务成本	2	810	900
主营业务税金以及附加	3	32.4	36

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

续表

项目	行次	2008 年	2009 年
二、主营业务利润（亏以负号表示）	4	957.6	1 064
加：其他业务利润（亏以负号表示）	5	22	40
减：营业费用	6	170	180
管理费用	7	144	160
财务费用	8	55	60
三、营业利润（亏以负号表示）	9	610.6	704
加：投资收益（亏以负号表示）	10	90	120
补贴收入	11	3	0
营业外收入	12	20	40
减：营业外支出	13	15	18
四、利润总额（亏以负号表示）	14	708.6	846
减：所得税	15	177.15	211.5
五、净利润（亏以负号表示）	16	531.45	634.5

注：主营业务税金及附加根据国家政策和营业税缴纳方法缴纳；所得税率取 25%。

表 3-3 就是老王 2009 年的年终编制的一张利润表。从第一行“销售收入”开始到最后一行“净利润”结束，表示从老王家的罐头销售收入开始计算出净利润的这一整个过程。

利润表是反映企业在一定期间内生产经营成果的财务报表。利润表把一定时期的营业收入与其同一会计期间相关的营业费用进行配比，以计算出企业一定时期的净利润。

对利润表靠左边一侧的栏目进行分析，可以了解到利润表主要提供了如下信息。

（1）企业在一定时期内取得的全部收入，包括主营业务收入、投资收益和其他渠道的收入。

（2）企业在一定时期内取得收入而发生的全部费用和支出，包括营业成本、管理费用、产品销售费用、财务费用和营业外支出等。

（3）利润、利润总额和可供分配的利润。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



3.2 利润表的结构

利润表的结构见表3-4。

利润表 = 表头 + 主体 + 附注

表3-4 利润表结构图

小企02表 编制单位：老王苹果罐头厂　　2009年度　　单位：万元				表头
项目	行次	2008年	2009年	主表
一、主营业务收入	1	1 800	2 000	
	⋮	⋮	⋮	
二、主营业务利润				
	⋮	⋮	⋮	
三、营业利润				
	⋮	⋮	⋮	
四、利润总额				
	⋮	⋮	⋮	
五、净利润（亏以负号表示）	20			
注：主营业务税金根据国家同期政策以及营业税缴纳方法缴纳；所得税率取25%。				补充资料

3.3 利润表要解决的问题

1. 反映企业赢利水平， 评价企业赢利能力

通俗解释：利润表反映了收入、发生的各项费用以及经营取得的最终成果。所以，通过分析利润表，可以找到科学依据评价企业经营管理的成功程度和绩效高低。

2. 预测企业发展趋势

通俗解释：利润表往往列示了上年度和本年度的利润数据，通过比较，可以看到企业赢利水平的变动情况、经营成果的发展趋势。据此可以在以后的经营中作出合理的决策。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

3. 分析企业损益形成的原因

通俗解释： 分析亏损或者赢利的原因，综合反映利润的形成和分配情况。

快过年了，没有赚钱没法给员工发红包哦！红包里装多少？可要由赚了多少定夺哦！利润表首先回答了老王今年赚没有赚的问题，其次是他赚了多少的问题，怎么赚来的问题，最后解决的是怎么分发出去的问题。

3.4 利润表的生成过程

2009 年，老王苹果罐头厂生产销售了 400 万瓶罐头，每瓶 5 元钱，那么销售收入就是 2000 万元（可别惊叫钱多哦，这个收入跟我们平时口头上讨论的收入是两码事）。扣掉国家规定缴纳的税金，购买生产原料、运输、人工费用、电费、水费等乱七八糟的费用，当然还包括销售这 400 万瓶罐头所必需的招待费用，偷偷为客户生活质量的提高考虑的那点儿，最后还得上交国家一些税款，剩下的就是利润了。这就是利润生成的过程。也是利润表编制遵守的思路。

我国会计制度规定采用多步骤式利润表，一般是由四步组成：第一步，计算主营业务利润；第二步，计算营业利润；第三步，计算利润总额；第四步，计算净利润。

1. 第一步： 计算出主营业务利润

即从主营业务收入开始到主营业务利润，利润表见表 3-5。

表 3-5 利润表

编制单位：老王苹果罐头厂　　　　2009 年度　　　　单位：万元

项目	行次	2008 年	2009 年	计算过程（2009 年）
一、主营业务收入	1	1 800	2 000	实际积累数据填列
减：主营业务成本	2	810	900	实际积累数据填列
主营业务税金以及附加	3	32.4	36	2 000 × 1.8 = 36
二、主营业务利润（亏以负号表示）	4	957.6	1 064	2 000 − 900 − 36 = 1 064

注：罐头平均价格 5 元/瓶。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

（1）主营业务收入与成本：指企业从事商品生产销售或服务等主营业务的收入与成本。

一个拖拉机工厂，它的主营业务就是生产销售拖拉机，主营业务收入就是销售完拖拉机后收到的钱；一个房地产中介公司，提供的就是一种中介服务，它的主营业务收入就是中介费。

（2）主营业务税金：指企业主要经营业务应负担的营业税、消费税、城市维护建设税等。

2. 第二步：　计算出营业利润

即主营业务利润到营业利润，利润表见表3-6。

表3-6　利润表

编制单位：老王苹果罐头厂　　　　2009年度　　　　单位：万元

项目	行次	2008	2009年	计算过程（2009年）
二、主营业务利润（亏以负号表示）	4	957.6	1 064	
加：其他业务利润（亏以负号表示）	5	22	40	实际原始数据填列
减：营业费用	6	170	180	实际原始数据填列
管理费用	7	144	160	实际原始数据填列
财务费用	8	55	60	实际原始数据填列
三、营业利润（亏以负号表示）	9	610.6	704	1 064 + 40 - 180 - 160 - 60

（1）营业费用：指企业在销售商品和商品流通企业在购入商品等过程中发生的费用。

（2）管理费用：指企业在生产与销售时发生的间接费用。

比如：一个拖拉机厂为了实现一台拖拉机的销售，从开始找买主直到接受到货款，发生的一切费用。比如：采用特快专递发送合同，特快专递费就是管理费用。

（3）财务费用：指企业的贷款利息及银行手续费用等。

如果生产是贷款经营，那就不得不支付银行利息，财务费用就产生了，当然，要贷款就不得不支出一些花销，也算财务费用。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

3. 第三步： 计算利润总额

即从营业利润到利润总额，利润表见表3-7。

表3-7 利润表

编制单位：老王苹果罐头厂 2009年度 单位：万元

项目	行次	2008年	2009年	计算过程（2009年）
三、营业利润（亏以负号表示）	9	610.6	704	
加：投资收益（亏以负号表示）	10	90	120	
补贴收入	11	3	0	实际原始数据填列
营业外收入	12	20	40	
减：营业外支出	13	15	18	
四、利润总额（亏以负号表示）	14	708. 6	846	704+120+0+40-18

（1）投资收益：指企业对外投资所获得的回报。

企业钱多了，在主营业务顺利进展的情况下，又把多余的钱借给了别人得到了利息，或者投资别的项目得到了收益。

（2）营业外收入：指企业发生的与其经营无直接关系的各项收入，包括固定资产盘盈，处置固定资产净收益，出售无形资产收益，罚款净收入等。

（3）营业外支出：如固定资产盘亏，处置固定资产损失，出售无形资产损失，债务重组损失，计提固定资产减值准备，罚款支出，捐赠支出，非正常损失等。

4. 第四步： 计算出净利润

即从利润总额到净利润，利润表见表3-8。

表3-8 利润表

老王苹果罐头厂 2009年度 单位：万元

项目	行次	2008年	2009年	计算过程
四、利润总额（亏以负号表示）	14	708.6	846	
减：所得税	15	177.15	211.5	846×25%
五、净利润（亏以负号表示）	16	531.45	634.5	846-211.5

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

所得税：企业根据本期会计税前利润总额计算的所得税金额，也就是说，在利润表上反映的所得税是会计上记录的所得税，而不是税法上规定的所得税。

市面上流行的合理避税情况，就是在这里做文章。现实生活中，人们为了降低所得税对利润的不利影响，积极探索合理避税的措施，政府管理部门也在积极研究完善税法的问题，这无疑对我国税收管理科学发展起到了重要推动作用。

3.5 利润分配表

3.5.1 利润分配表的概念

虽然我国《小企业会计制度》规定，小企业不需要编制利润分配表，但是我们认为对于了小企业主或者管理者了解和认识它，仍然具有十分重要的意义。

表 3-9 是一张利润分配表——老王苹果罐头厂 2009 年度的利润分配表。利润分配表回答了企业利润分配的顺序（这是我国法律规定的，从上到下表明了分配项目的优先顺序）细心的读者也看到了利润表的最后一行表示净利润，利润分配表的第一行表示净利润，所以，利润分配表是利润表的接续表，是其最主要的附表。利润表回答了利润的来源，而利润分配表回答了利润的去向。

表 3-9 利润分配表

编制单位：老王苹果罐头厂　　2009 年度　　单位：万元

项目	行次	2008 年	2009 年
一、净利润	1	531.45	
加：年初未分配利润	2		
其他转入	3		
二、可供分配的利润	4		
减：法定盈余公积	5		

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

续表

项目	行次	2008 年	2009 年
减：法定公益金	6		
三、可供投资者分配的利润	7		
减：应付优先股股利	8		
任意盈余公积	9		
应付普通股股利	10		
转作股本的普通股股利	11		
四、未分配的利润	12		

3.5.2 利润分配表的结构

见表 3-10。

表 3-10 利润分配表

编制单位：老王苹果罐头厂		2009 年度	单位：万元	表头
项目	行次	2008 年	2009 年	主表
一、净利润	1	531.45	634.5	
二、可供分配的利润	4			
三、可供投资者分配的利润	7			
四、未分配的利润	12			

利润分配表 = 表头 + 主体 = 表头 + （净利润 + 可供分配的利润 + 可供投资者分配的利润 + 未分配的利润）

3.5.3 利润分配表的生成

1. 第一步： 添列表头

见表 3-11。

表 3-11 利润分配表

编制单位：老王苹果罐头厂 2009 年度 单位：万元

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

2. 第二步： 从净利润到可供分配的利润

见表 3-12。

表 3-12 接续表（1）

项目	行次	2008 年	2009 年	计算过程（2009 年）
一、净利润	1	531.45	634.5	
加：年初未分配利润	2	40	77.95	
其他转入	3	20	15	
二、可供分配的利润		491.45	727.45	634.5 +77.95 +15

（1）年初未分配的利润。由于各种原因，比如应收账款等问题导致上一年存在应分未分的利润。行次“2”和列“2008 年”所指数据是指 2007 年年末应分未分的利润。

（2）其他转入是指盈余公积弥补亏损的部分。

3. 第三步： 从可供分配的利润到可供投资者分配的利润

见表 3-13。

表 3-13 接续表（2）

二、可供分配的利润	4	491.45	727.45	
减：法定盈余公积	5	49	72.7	×10%
减：法定公益金	6	29.5	36.35	×5%
三、可供投资者分配的利润	7	412.95	618.4	

（1）法定盈余公积。企业按规定提取的公积金。我国法律规定按照税后利润的 10% 比率提取。

（2）法定公益金。企业按规定提取的公益金。我国法律规定按税后利润的 5% ~10% 比率提取，主要用于职工集体福利设施建设。

4. 第四步： 从可供投资者分配的利润到未分配的利润

见表 3-14。

表 3-14 接续表（3）

三、可供投资者分配的利润	7	412.95	618.4	
减：应付优先股股利	8	110	140	
任意盈余公积	9	20	40	
应付普通股股利	10	180	190	
转作股本的普通股股利	11	25	40	
四、未分配的利润	12	77.95	208.4	

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

（1）应付优先股股利。分配给优先股股东的现金股利。

（2）任意盈余供给。企业自行决定的，从净利润提取的盈余公积。

（3）转作资本的普通股股利。它是指企业按照利润分配方案以及分派股票股利的形式转作的资本（股本）。企业以利润转增的资本也在本项目中核算。

3.6 利润表分析

3.6.1 比较分析

利润表比较分析的方式：将利润表各项目的本年度累计数与上年度同期数或者本行业的平均数进行比较。

利润表比较分析的意义：评价企业本年度利润各项目的实现水平和计划完成情况。利润表比较分析表见表3-15。

表3-15 利润表比较分析表

年　月　日　　　　单位：万元

项目	上年同期数	本年累计数
一、主营业务收入	1 800	2 000
减：主营业务成本		
主营业务税金以及附加		
二、主营业务利润（亏以负号表示）		
加：其他业务利润（亏以负号表示）		
减：营业费用		
管理费用		
财务费用		
三、营业利润（亏以负号表示）		
加：投资收益（亏以负号表示）		
补贴收入		
营业外收入		
减：营业外支出		
四、利润总额（亏以负号表示）		
减：所得税		
五、净利润（亏以负号表示）		

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



通过比较分析，报表使用者可以直观地看出企业利润构成项目的发展趋势，了解其利润的变化是由什么原因造成的，各因素还将呈何种发展状况，对未来的利润产生多大程度的影响，对企业经营目标的实现能产生多大的作用等。

3.6.2 结构分析

利润表的结构分析是用利润表中的各个项目除以销售收入，得出各项目占销售收入的比例，以分析各项目比例是否正常、合理。

利润表的结构分析包含三个方面内容。

第一，计算利润表的各项目占总体销售收入的结构比率。

第二，根据结构比率，判断各组成项目本年度的变化情况以及未来的发展趋势。

第三，为决策者的正确判断提供可靠的依据。

结构比较分析表见表3-16。

表3-16 结构比较分析表㊀

项目	共同结构比		增长额	增长率
	2008年	2009年		
一、主营业务收入	100%	100%	49%	
减：主营业务成本	45%	57%	85%	
主营业务税金以及附加	7%	5%		
二、主营业务利润	48%	38%		
加：其他业务利润	6%	10%		
减：营业费用	14%	10%		
管理费用	6%	5%		
财务费用	6%	5%		
三、营业利润	28%	28%		
加：投资收益	1.5%	2%		
补贴收入	3%	6%		
营业外收入	4%	8%		
减：营业外支出	5%	5%		

㊀ 表中数据是列举数据，为方便读者学习应掌握数据之间的关系。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

续表

项目	共同结构比		增长额	增长率
	2008 年	2009 年		
四、利润总额	31.5%	39%		
减：所得税	10.5%	12.5%		
五、净利润	21%	26.5%		47.5%

从表3-16可看出，此公司的主营业务收入上升，主营业务成本下降，说明成本管理有效，由于产品成本下降，毛利率有所提高，三项期间费用之和以及投资收益、营业外收支和所得税变化不大，因此，营业利润率、销售利润率和销售净利率增长较快。

3.6.3 财务指标分析

1. 赢利能力分析

对于企业财务报表使用者来说，正确评价企业的赢利能力是一项极为重要的工作。赢利能力分析就是企业赚取利润的能力。企业为了生存和发展下去，除具备偿债能力之外，还必须具备一定的赢利能力。

因为预期企业可以赢利，所以投资人才愿意投资，债权人才愿意借款，管理人员和工作人员才愿意继续工作下去，他们预期的收入才能得到满足。对于政府来说，企业的利润是其税收的最直接的来源，赢利的多少直接影响到国家财政收入的实现。

（1）销售毛利率。毛利是销售收入与销售成本的差，销售毛利率是毛利占销售收入的百分比，即

$$销售毛利率 = （销售收入 - 销售成本）\div 销售收入 \times 100\%$$

一般商业企业的毛利率为20% ~50%之间。其中，对于一些特种商品，毛利率较高，一般保持在30% ~50%之间，有些甚至超过50%。但是无论怎样，企业的毛利率水平一般是相对稳定的，如果突然出现大的失误和缺陷，最大可能的原因就是市场对企业商品的消费需求发生了巨大的变化。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



（2）销售净利率公式如下：

销售净利率 = 净利润 ÷ 销售收入 × 100%

根据计算公式，显而易见，销售净利率和净利润成正比关系，而销售净利率与销售收入成反比关系。销售净利率越高，说明企业的销售获利能力越强，企业经营效益越好，对投资者和债权人越有利。一般情况下，高科技企业的销售净利率稍高，传统制造业的销售净利率稍微低一些。

（3）资产净利率公式如下：

资产净利率 = 净利润 ÷ 平均资产总额 × 100%

平均资产总额 = （期末资产总额 + 期末资产总额）÷ 2

资产净利率是反映企业资产赢利能力的一个十分有效的指标。这个指标越高，说明企业资产的利用效率越高，利用效果越好。

因为总资产是一个综合指标，所以，总资产净利率也是一个综合指标。为了正确评价企业经济效益的高低，挖掘提高利润水平的潜力，应该把影响资产净利率变化的原因近一步细化，才能了解形成资产净利率的真正原因。

（4）净资产收益率公式如下：

净资产收益率 = 净利润 ÷ 平均所有者权益 × 100%

平均所有者权益 = （期初所有者权益 + 期末所有者权益）÷ 2

净资产收益率是所有比率中综合性最强、最具有代表性的一个指标。该指标反映所有者权益的收益水平，指标值越高，说明投资人投入资本带来的收益越高。只要该指标大于同期的银行存款利率，就表明投资人的投资是合理的。

2. 企业资产管理比率分析

企业资产管理比率又称为运营效率比率，所以，在很多财务管理书上也把企业资产管理比率分析称为企业运营效率比率分析，具体包括：营业周期、应收账款周转率、存货周转率、流动资产周转率和总资产周转率。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

（1）应收账款周转率公式如下：

应收账款周转率 = 主营业务收入 ÷ 应收账款平均额

应收账款周转天数 = 360 ÷ 应收账款周转率

= （平均应收账款 × 360）÷ 主营业务收入

应收账款平均余额 = （应收账款期初余额 + 应收账款期末余额）÷ 2

一般来说，应收账款周转率越高越好，应收账款周转天数越短越好，这样一来，平均收账期就短了，坏账发生的概率也就小了，资金周转的速度也就快了。反之，如果企业的应收账款过多，回转速度太慢，势必会影响正常的资金周转。

（2）存货周转率是衡量企业购入存货、投入生产、销售回收等各个环节管理的综合性的指标，是企业一定时期的主营业务成本与平均存货成本的比率。存货周转率可以用来测量企业存货的变现速度，反映企业销货能力的大小，即

存货周转率 = 主营业务成本 ÷ 平均存货

存货周转天数 = 360 ÷ 存货周转率 = （平均存货 × 360）÷ 主营业务成本

（3）流动资产周转率公式如下：

流动资产周转率 = 主营业务收入 ÷ 平均流动资产

平均流动资产 = （期初流动资产 + 期末流动资产）÷ 2

显然，流动资产周转率反映了企业流动资产周转的速度。

（4）总资产周转率公式如下：

资产周转率 = 主营业务收入 ÷ 平均资产总额

平均资产总额 = （期初总资产余额 + 期末总资产余额）÷ 2

显然，总资产周转率能够反映企业资产总额的周转速度。这个指标越大，说明企业销售能力越强。

3. 企业的长期偿债能力分析

在进行企业长期偿债能力分析的时候，会涉及利用企业的资产负债表

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



中的数据进行分析。但是，有的指标也要涉及企业利润表中的数据，因此本章介绍另外一个比较重要的指标，即已获利息倍数，公式如下：

已获利息倍数 = 息税前利润 ÷ 利息费用

由公式可知已获利息倍数是企业息税前利润与利息费用的比率，用以衡量企业偿付借款利息的能力，也叫利息保障倍数。已获利息倍数指标反映了当期企业经营效益是所需要支付的债务利息费用的多少倍，从偿债资金来源的角度考察了企业偿还债务利息的能力。

3.7 利润分配表分析

净利润分配项目增减变动分析见表 3-17。

表 3-17 净利润分配项目增减变动分析㊀

项目	上年度	本年度	增减额	增减百分比
一、净利润	400	500	100	25%
加：本年末分配利润	80	100	20	25%
其他转入	5	20	15	300%
二、可供分配的利润	485	620	135	27.8%
减：提取法定盈余公积				
提取法定公益金				
提取职工奖励以及福利奖金				
提供储备基金				
提供企业发展基金				
利润归还投资				
三、可供投资者分配的利润	250	315	65	26%
减：应付优先股股利				
提取任意盈余公积				
应付普通股股利				
转作资本（或股本）的普通股股利				
四、未分配的利润	140	200	60	42.8%

㊀ 表中数据为列举数据，是方便读者掌握数据之间的关系，故应理解利润分配表的分析方法。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

3.8 小试牛刀

1. 利润表的概念是什么?

2. 什么是分析利润表?

3. 在利润表中“主营业务税金及附加”中税金包括增值税和所得税吗?

4. 一般来说，赢利能力分析所采用的指标有哪些?

5. 一般来说，企业资产管理比率分析采用的指标有哪些?

6. 一般来说，企业长期偿债能力分析所采用的指标有哪些?

7. 以下各项中，可能直接影响企业净资产收益率指标的措施有(　　)。

A. 提高营业净利率　　B. 提高资产负债率

C. 提高总资产周转率　　D. 提高流动比率

8. 以下各项中，与净资产收益率密切相关的有(　　)。

A. 主营业务净利率　　B. 总资产周转率

C. 总资产增长率　　D. 权益乘数

9. 既能反映偿债能力，又能反映获利能力的指标是(　　)。

A. 资产负债率　　B. 已获利息倍数

C. 应收账款周转率　　D. 速动比率

10. 衡量企业偿还到期债务的直接指标是(　　)。

A. 有足够的资产　　B. 有足够的流动资产

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



C. 有足够的存货　　D. 有足够的现金

11. 在企业总资产周转率为1.6时，会引起该指标下降的经济业务是（　　）。

A. 销售商品收现　　B. 借入一笔短期借款

C. 用银行存款购入一台设备　　D. 用银行存款支付一年电话费

12. X公司2008年的销售收入净额为500万元，年初应收账款为120万元，年末应收账款为240万元，则该公司2008年应收账款周转天数为（　　）天。

A. 86　　B. 129.6

C. 146　　D. 173

13. 评价企业短期偿债能力强弱最直接的指标是（　　）。

A. 已获利息倍数　　B. 速动比率

C. 流动比率　　D. 现金流动负债比率

14. 假设企业税后利润为67万元，所得税税率为33%，利息费用为50万元，则该企业的已获利息倍数为（　　）。

A. 4　　B. 6

C. 3　　D. 2

15. X公司流动资产中只包括货币资金、短期投资、应收账款和存货。年末财务报表数据为：流动负债40万元，流动比率为2.5，速动比率为1.3，销售成本为80万元，年初存货为32万元，则本年度存货周转率为（　　）次。

A. 2　　B. 4

C. 1　　D. 3

16. X公司应收账款周转次数为4.5次，假设一年按360天计算，

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

则应收账款周转天数为（　　）天。

A. 80　　B. 60

C. 20　　D. 70

17. 年初资产总额为 100 万元，年末资产总额为 140 万元，利润总额为 24 万元，所得税 8 万元，利息支出为 4 万元，则总资产报酬率为（　　）。

A. 23. 33%　　B. 21. 25%

C. 45%　　D. 56%

18. X 公司上年度和本年度的流动资产年平均占用额分别为 100 万元和 120 万元，流动资产周转率分别为 6 次和 8 次，则本年比上年销售收入增加（　　）万元。

A. 360　　B. 270

C. 110　　D. 400

19. 短期债权人在进行企业财务分析时，最为关心的是（　　）。

A. 企业的获利能力　　B. 企业的支付能力

C. 企业社会贡献能力　　D. 企业资产营运能力

20. 已知经营杠杆为 3，固定成本为 6 万元，利息费用为 1 万元，则已获利息倍数为（　　）。

A. 3　　B. 2

C. 1　　D. 4

21. X 公司 2009 年末有关会计资料为流动负债 60 万元，流动比率为 2，速动比率为 1. 2（流动资产只包括速动资产和存货），销售成本 100 万元，年初存货为 52 万元，则本年度存货周转次数为（　　）次。

A. 2 次　　B. 3 次

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

C. 4 次　　　　D. 1 次

22. 以下各项中，可以提高企业已获息倍数的是（　　）。

A. 成本下降利润增加　　　　B. 所得税税率下降

C. 用抵押借款购房　　　　D. 宣布并支付股利

23. X 企业本年销售收入为 20 000 元，应收账款周转率为 4，期初应收账款余额为 3 500 元，则期末应收账款余额为（　　）元。

A. 6 500　　　　B. 7 200

C. 4 500　　　　D. 6 400

24. 决定长期偿债能力的因素包括（　　）。

A. 资本结构的合理性　　　　B. 长期资产数量的多少

C. 获利能力的大小　　　　D. 长期负债的到期日结构

25. 以下表述中正确的有（　　）。

A. 存货周转率越快越好　　　　B. 应收账款周转率太快了不好

C. 速动比率太低了不好　　　　D. 权益乘数越大越好

26. 以下各指标中可用于分析企业长期偿债能力的有（　　）。

A. 流动比率　　　　B. 资产负债率

C. 产权比率　　　　D. 已获利息倍数

27. 企业赢利能力分析可以运用的指标有（　　）。

A. 成本费用利润率　　　　B. 总资产周转率

C. 总资产报酬率　　　　D. 净资产收益率

28. 已获利息倍数指标所反映的企业财务层面包括（　　）。

A. 获利能力　　　　B. 长期偿债能力

C. 短期偿债能力　　　　D. 发展能力

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

29. 以下对流动比率表述中正确的有（　　）。

A. 不同企业的流动比率具有统一的标准

B. 流动比率需要用速动比率加入补充和说明

C. 流动比率高，并不意味着企业短期偿债能力一定强

D. 流动比率越高越好

30. 速动资产是指流动资产减去变现能力较差且不稳定的（　　）后的余额。

A. 待处理流动资产的损失　　B. 存货

C. 待摊费用　　D. 预付账款

31. 以下有关财务指标的表述中，正确的有（　　）。

A. 已获利息倍数提高，说明企业支付债务利息的能力降低了

B. 应收账款周转率提高，说明企业短期偿债能力增强了

C. 总资产报酬率越高，说明企业所有者权益的获利能力越弱

D. 净资产收益率越高，说明企业所有者权益的获利能力越强

32. 关于资产负债率，表述正确的有（　　）。

A. 从债权人角度看，负债比率越大越好

B. 从债权人角度看，负债比率越小越好

C. 从股东角度看，负债比率越高越好

D. 从股东角度看，当全部资本利润率高于债务利息率时，负债比率越高越好

33. 计算速动比率时，从流动资产中扣除存货的重要原因有（　　）。

A. 存货的价值较大　　B. 存货的质量难以保证

C. 存货的变现能力较弱　　D. 存货的变现能力不稳定

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



34. 若流动比率大于 1，则以下结论不一定成立的有（　　）。

A. 速动比率大于 1　　B. 营运资金大于零

C. 资产负债率大于 1　　D. 短期偿债能力绝对有保障

35. X 公司当年的经营利润很多，却不能偿还到期债务，为查清其原因，应检查的财务比率包括（　　）。

A. 资产负债率　　B. 流动比率

C. 存货周转率　　D. 应收账款周转率

36. 原始意义上的沃尔比重评分法的缺陷有（　　）。

A. 不能对企业的信用水平作出评价

B. 不能确定总体指标的比重

C. 所选定的指标缺乏证明力

D. 当某项指标严重异常时，会对总评分产生不合逻辑的影响

37. 红广食品厂的利润表编制时间是 2006 年 6 月 30 日，见表 3-18，本月数所对应的那一列、本月累积数那一列分别表达了什么含义？如果是年终利润表，则这两列所对应的意义会发生变化吗？行次又是什么？为什么常常出现不连续填写行次的情况？

表 3-18　利润表

编制单位：红广食品厂财务部　　2006 年 6 月 30 日　　单位：元

项目	行次	本月数	本月累计数
一、主营业务收入			
减：主营业务成本			
主营业务税金			
二、主营业务利润			
加：其他业务利润			
减：营业费用			
管理费用			

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

续表

项目	行次	本月数	本月累计数
财务费用			
三、营业利润			
加：投资收益			
营业外收入			
减：营业外支出			
四、利润总额			
减：所得税			
五、净利润			



38. X 公司财务报表中部分资料见表 3-19。

表 3-19 财务报表

项目	数量
货币资产	150 000
固定资产	425 250
主营业务收入	1 500 000
净利润	75 000
速动比率	2
流动比率	3

请计算应收账款平均应收账款；流动资产；总资产；总资产净利率。



39. X 公司的有关资料如下所列，见表 3-20。

表 3-20 项目相关资料

项目	期初数	期末数	本期数或平均数
存货	2 400 万元	3 200 万元	
流动负债	2 000 万元	3 000 万元	
速动比率	0.8		
流动比率		1.8	
总资产周转次数			1.5
总资产			12 000 万元

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



已知该企业流动资产等于速动资产加存货，计算：

（1）该企业流动资产的期初数与期末数；

（2）该企业本期销售收入；

（3）该企业本期流动资产平均余额和流动资产周转次数（计算结果保留两位小数）。

40. X公司年初存货为30000元，年初应收账款为25400元，年末流动比率为2∶1，速动比率为1.5∶1，存货周转率为4次，流动资产合计为54000元，计算：

（1）公司本年销售货成本；

（2）若公司本年度销售收入净额为312200元，除应收账款外，其他速动资产忽略不计，则应收账款周转次数是多少？

41. X公司2004年年初流动资产为120万元，年初存货为60万元，年初应收账款为38万元。2004年年末的有关资料为：流动负债70万元，流动比率2.2，速动比率1.2，现金为42万元，全年应收账款周转次数为5次，全年销售成本为156万元，销售收入净额为500万元（假设该企业流动资产仅有速动资产和存货，速动资产仅有现金和应收账款），计算：

（1）该企业年末流动资产、年末速动资产和年末应收账款；

（2）该企业流动资产周转率存货周转率和应收账款周转率。

42. X公司流动资产由速动资产和存货构成，年初存货为145万元，年初应收账款为125万元，年末流动比率为3，年末速动比率为1.5，存货周转率为4次，年末流动资产余额为270万元，一年按360天计算，求

（1）该公司流动负债年末的余额；

（2）该公司存货年末余额和年平均余额；

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

（3）假定本年销售收入净额为960万元，应收账款以外的其他速动资产忽略不计，则该公司应收账款周转期。

3.9 送你一把金钥匙

1. 又称损益表，是反映企业一定时期生产经营成果的财务报表，它既反映了企业净利润的形成过程，又体现了利润的计算过程。

2. 因为利润表可以反映企业的赢利水平，从而可以评价企业的赢利能力。通过分析利润表，可以预测企业的发展趋势。也可以更加清楚地明白企业利润形成的过程和原因。

3. 不包括增值税也不包括所得税。增值税是价外税，其计算方法较为特殊，企业的利润表中没有得到集中反映。所得税在利润表中往往单列，所以，这里的“主营业务税金及附加”不包括所得税。

4. 销售毛利率、销售净利率、资产净利率和净资产收益率。

5. 应收账款周转率、存货周转率、流动资产周转率和总资产周转率。

6. 已获利息倍数。

7. 根据杜邦财务分析体系，净资产收益率 = 营业净利率 × 资产周转率 × 权益乘数。从公式中看，决定净资产收益率高低的直接因素有三个方面：营业净利率、资产周转率和权益乘数。而提高资产负债率，即意味着提高权益乘数。选择 ABC。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



8. 根据净资产收益率的计算公式可知。选择 ABD。

9. 已获利息倍数是利息税前利润与利息支出的比率，已获利息倍数不仅反映了企业获利能力的大小，也是衡量企业长期偿债能力的重要标志。选择 B。

10. 准确地讲，企业的偿债能力应当是企业偿还全部到期债务的现金保证程度。选择 D。

11. 借入一笔短期借款，会使总资产增加，销售收入不变，总资产周转率下降。选择 B。

12. 平均应收账款 = （120 + 240） ÷ 2 = 180（万元）

应收账款周转天数 = 180 × 360 ÷ 500 = 129.6（天）。选择 D。

13. 真正能够用来还债的是现金，而现金流动负债比率是年经营现金净流量与年末流动负债的比率，并且年经营现金净流量是首付实现制下的指标，更具有客观性，所以是评价企业短期偿债强弱最直接的指标。选择 D。

14. 税前利润 = 67 ÷（1 − 33%） = 100（万元）

已获利息倍数 = （100 + 50）÷ 50 = 3。选择 C。

15. 流动比率 − 速动比率 = 1.2

1.2 = 年末存货 ÷ 40

年末存货 = 48 万元

平均存货 = （48 + 32）÷ 2 = 40（万元）

本年存货周转率 = 80 ÷ 40 = 2（次）。选择 A。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

16. 应收账款周转天数 = 360 ÷ 4.5 = 80（天）。选择 A。

17. 总资产报酬率 =（24 + 4）÷［（100 + 140）÷ 2］= 23.33%。选择 A。

18. 上年销售收入 = 100 × 6 = 600（万元）

本年销售收入 = 120 × 8 = 960（万元）

本年比上一年销售收入增加 = 960 − 600 = 360（万元）。选择 A。

19. 债权人不能参与企业剩余收益分享，决定了其必须对其投资的安全性首先予以关注，因此，债权人在进行财务分析时，最关心的是企业是否有足够的支付能力，以保证其债务本息能够及时足额地得到偿还。选择 B。

20. 经营杠杆系数 = 3 =（息税前利润 + 6）÷ 息税前利润

则：息税前利润 = 3（万元）

已获利息倍数 = 3 ÷ 1 = 3。选择 A。

21. 流动比率 − 速动比率 = 0.8 = 存货 ÷ 60 年末存货 = 48（万元）

平均存货 = 48（万元）

平均存货 =（48 + 52）÷ 2 = 50（万元）

本年度存货周转率 = 100 ÷ 50 = 2（次）。选择 A。

22. CD 并一定影响赢利，B 会使净利润增加，但不影响税前利润，从而也就不影响息税前利润，只有 A 会使息税前利润增加。选择 A。

23. 应收账款平均余额 = 20 000 ÷ 4 = 5 000（元）

5000 =（3500 + 应收账款期末余额）÷ 2 = 应收账款期末余额 = 1000 −

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



3 500 = 6 500（元）。选择 A。

24. 影响长期偿债能力的因素是多方面的，资金结构反映企业全部资金中负债资金与所有者权益的比例关系。若负债较多，会影响长期偿债能力，长期资产数量的多少决定着企业资产的流动性，若长期资产数量较多，资产流动性变差，会影响长期偿债能力，获利能力的大小对长期偿债能力也有影响，获利能力强，长期偿债能力就强，反之则相反；长期负债的到期日结构决定着长期负债是集中到期还是分散到期，显然，若集中到期，不能偿付的风险就比较大，反之，不能偿付的风险就比较小。选择 ABCD。

25. 存货周转率太快，可能是进货批量太小造成的，并不好，所以 A 是不对的。权益乘数太大，意味着资产负债率很高，财务风险很大，所以 D 不对。选择 BC。

26. 流动比率是用来分析短期偿债能力的指标。选择 BCD。

27. 总资产周转率是用来分析营运能力的指标。选择 ACD。

28. 已获利息倍数反映了获利能力对债务偿付的保证程度，所以其既反映了长期偿债能力，又反映了获利能力。选择 AB。

29. 不同行业企业的流动比率没有统一衡量标准，所以 A 不对，流动比率高，变现能力强，但赢利能力下降，不一定好，故 D 不对。选择 BC。

30. 速动资产是指流动资产减去变现能力较差且不稳定的存货，预付账款，待摊费用，待处理流动资产损失等之后的余额。选择 ABCD。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

31. 已获利息倍数提高，说明企业支付债务利息的能力提高，所以A不对，总资产报酬率越高，说明运用总资产的获利能力越强，所以C不对，应收账款周转率提高，收账就迅速，资产流动性就强，说明企业短期偿债能力增强，所以B对；净资产收益率是净利润与所有者权益的比值，净资产收益率越高，说明企业所有者权益的获利能力越强，选择CD。

32. 资产负债率反映债权人所提供的资本占全部资本的比例，从债权人的立场看，他们最关心的是贷给企业的款项的安全程度，也就是能否按期收回本金和利息；从股东的角度看，由于企业通过举债筹措的资金和股东提供的资金在经营中发挥同样的作用，所以，股东所关心的是全部资金利润率是否超过借入资金的利息率，即借入资金的代价。选择BD。

33. 速动比率比流动比率更能反映出流动负债偿还的稳定性和安全性，存货的变现能力较弱且不稳定，所以应扣除。选择CD。

34. 流动比率是流动资产与流动负债之比，而营运资金是流动资产与流动负债的差。若流动比率大于1，则说明流动资产大于流动负债，即营运资金一定大于零。选择ACD。

35. 当年的经营利润很多，却不能偿还到期债务，说明企业的短期偿债能力较差；流动比率就是衡量短期偿债能力的指标；存货周转率和应收账款周转率反映存货和应收账款的变现速度，与资产的流动性有关，所以也应检查。选择BCD。

36. 原始意义上的沃尔比重评分法存在两个缺陷：一是所选定的7项指标缺乏证明力；二是，当某项指标严重异常时，会对总评分产生不合逻辑的重大影响。选择BC。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



37. 本月数对应的这个列表明红广食品厂6月的主营业务收入是多少、主营业务利润是多少、营业利润是多少、利润总额是多少、净利润是多少。本月累积数所列表示从2006年1月到6月结束，累积各项的数据；年终利润表稍微有区别，两列对应的分别是本年各项的数据和上一年的各项数据，目的是方便对照比较；行次可以看作为序号，为了更改时方便添加项，所以才出现连续填写行次的情况。

38. ①应收账款周转天数 =（平均应收账款 ×360）÷销售收入，则

40 =（平均应收账款 ×360）÷销售收入

求得　平均应收账款 = 40 × 1 500 000 ÷ 360 = 166 667（元）

② 速动比率 =（货币资产应收账款）÷流动负债

即　2 =（150 000 + 166 667）÷流动负债

求得　流动负债 =（150 000 + 166 667）÷2 = 158 334（元）

③ 流动比率 = 流动资产 ÷ 流动负债

即　3 = 流动资产 ÷ 158 334

求得　流动资产 = 475 002（元）

④ 总资产 = 流动资产 + 固定资产 = 475 002 + 425 250 = 900 252（元）

⑤ 资产净利率 = 75 000 ÷ 900 252 × 100% = 8.33%

39. ①期初流动资产 = 期初速动资产 + 期初存货 = 期初速动比率 × 期初流动负债 + 期初存货 = 0.8 × 2 000 + 2 400 = 4 000（万元）

期末流动资产数 = 期末流动比率 × 期末流动负债 = 1.8 × 3 000 = 5 400（万元）

② 本期销售收入 = 总资产周转次数 × 总资产平均数 = 1.5 × 12 000 = 18 000（万元）

③ 流动资产平均余额 =（期初流动资产 + 期末流动资产）÷2 =

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

(4 000 + 5 400) ÷ 2 = 4 700（万元）

流动资产周转次数 = 本期销售收入 ÷ 本期流动资产平均余额 = 18 000 ÷ 4 700 = 3.83 次

 40. ①年末流动负债 = 54 000 ÷ 2 = 27 000（元）

年末存货 = 54 000 − 27 000 × 1.5 = 13 500（元）

销售成本 = 4 ×（13 500 + 30 000）÷ 2 = 87 000（元）

② 年末应收账款 = 54 000 − 13 500 = 40 500（元）

应收账款周转次数 = 312 200 ÷ [（40 500 + 25 400）÷ 2] = 9.5（次）

 41. ①计算该企业年末流动资产、年末存货和年末应收账款。

该企业年年末流动资产 = 70 × 2.2 = 154（万元）

年末速动资产 = 70 × 1.2 = 84（万元）

年末应收账款 = 84 − 42 = 42（万元）

② 计算该企业流动资产周转率存货周转率和应收账款周转率

企业流动资产周转率 = 500 ÷ [（120 + 154）÷ 2] = 3.65（次）

存货周转率 = 156 ÷ [（60 + 70）÷ 2] = 2.4（次）

应收账款周转率 = 500 ÷ [（38 + 42）÷ 2] = 12.5（次）

 42. ①计算该公司流动负债年末的余额。

流动负债年末余额 = 270 ÷ 3 = 90（万元）

② 计算该公司存货年末余额和年平均余额。

速动资产年末余额 = 90 × 1.5 = 135（万元）

存货年末余额 = 270 − 135 = 135（万元）

存货平均余额 =（135 + 145）÷ 2 = 140（万元）

③ 计算该公司本年销货成本 = 140 × 4 = 560（万元）

④ 假定本年销售收入净额为 960 万元，应收账款以外的其他速动资产

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



忽略不计，计算该公司应收账款周转期。

应收账款平均余额 = （135 + 125）÷2 = 130（万元）

应收账款周转天数 = （130 × 360）÷960 = 48.75（天）

3.10 本章重点内容小结

（1）利润表的概念。

（2）利润表和利润分配表中的项目以及主要项目的含义。

（3）利润表结构分析。

（4）财务指标分析。

1）赢利能力分析。

① 主营业务利润率 = 主营业务利润 ÷ 主营业务收入净额；

② 销售净利率 = 净利润 ÷ 销售收入；

③ 销售毛利率 = （销售收入 − 销售成本）÷ 销售收入；

④ 资产净利率 = 净利润 ÷ 平均资产总额 × 100%；

⑤ 净资产收益率 = 净利润 ÷ 平均所有者权益 × 100%。

2）企业经营效率比率分析。

① 应收账款周转率 = 主营业务收入 ÷ 应收账款平均额；

② 存货周转率 = 主营业务成本 ÷ 平均存货；

③ 流动资产周转率 = 主营业务收入 ÷ 平均流动资产；

④ 总资产周转率 = 主营业务收入 ÷ 平均资产总额。

3）企业的长期偿债能力分析。

已获利息倍数 = 息税前利润 ÷ 利息费用。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第4章 轻松看透现金流量表——知晓现金状况

本章脉络

现金流量表基础知识问答
现金流量表要解决的问题
现金流量表的结构
现金流量表生成过程
现金流量表分析
小试牛刀
送你一把金钥匙
本章重点内容小结





全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

对于老王这类小企业主来说，最容易忽略的财务报表恐怕就是现金流量表了。资产负债表解决了资产、负债以及所有者权益问题；利润表解决了赚没赚钱，赚来的钱哪里去的问题；现金流量表自然被抛弃在一边儿去了！其实，现金流量表解释了企业的生命维系问题。油箱里没有油的小汽车会像飞一样奔驰吗？那只能是一种幻想。

试想，如果工厂从客户那里只获得了1万元，但是，必须紧急购买材料、水电以及租赁房产等需要花费2万元，那么工厂还能继续经营嘛？肯定不能。

按合同约定日期，工厂必须偿还80万贷款，如果到期不够80万现金，该怎么办？银行今后还会给企业贷款嘛？一般不会，除非银行的脑袋出了毛病！

关注现金流量表，合理利用现金流量表，就可能解决好或者避免以上把企业困死的问题发生。

现金流量表是一张十分重要的财务报表。它是以现金为基础编制的财务状况变动表，是专门用来反映企业在一定时期内现金流入、流出及其净额的财务报表。如果把企业比作自来水厂，现金比作厂内管网里的水，那么现金流量表就是总流量计，其内部的每个小流量计记录了水源从哪些地方流入，分别流入多少；从哪些地方流出，分别流出多少，这样一来，自来水厂的管理者对水量水质情况就能一目了然了。

在学习资产负债表的时候，认识了一个很重要的会计恒等式：

资产＝负债＋所有者权益

资产由现金资产和非现金资产组成，根据这个恒等式来了解现金流量表中现金所包含的意义，上面关于资产的会计恒等式转化为：

现金资产＋非现金资产＝负债＋所有者权益

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

进一步转化为：

现金资产=负债+所有者权益-非现金资产

根据转化以后的恒等式，可知现金资产由负债、所有者权益和非现金资产三者决定。这里非现金资产主要包括应收账款。客户把苹果罐头吃掉了赖着没给钱，这笔钱算应收账款，很显然，如果应收未收的款项增加，现金资产就会减少。再者是存货。仓库里的罐头挤压太多了，没销售出去，钱周转不回来，那么现金资产就减少了。其次就是固定资产。工厂购买一处厂房，就会大幅度减少公司的现金资产。对于企业管理人员来说，每一次大量减少现金资产的行动，都要考虑到能否使企业经营照常进行。如果购买一处房产影响了正常生产的现金需要，那就是考虑管理者行为的科学性和合规性。

造成企业现金流出流入的活动主要有三大类。

（1）经营活动。例如：市场部的广告行动，销售部的销售行动，财务部每月一次发放工资的活动等都属于经营活动。因为利润表是考察经营活动绩效的表格，所以，经营活动主要是指所有影响利润表变动的活动。

（2）投资活动。购买一处厂房，购买一片土地，购买一台生产设备，或者由于技术革新需要处置一台设备等，都可以归属于投资活动。它是指企业长期资产（持有期限在一年或一个营业周期以上的资产）的购建及其处置活动。

（3）筹资活动。企业向银行借款和还款（本金+利息，还本金部分属于筹资活动，还利息部分输入经营活动，翻看利润表，可以发现财务费用就包含着利息部分，所以利息影响了利润表）包括支付现金股利等。

我国《小企业会计制度》规定，小企业的基本财务报表是指资产负债表和利润表。但是，小企业也可以根据需要编制现金流量表。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

4.1 现金流量表基础知识问答

4.1.1 什么是现金？

（关键词：库存现金、银行存款、流通支票、银行汇票、有价证券）

现金包括库存现金和银行存款（包括支票账户和储蓄账户的存款）、流通支票及银行汇票、3个月内变现的有价证券。

4.1.2 什么是现金流量？

（关键词：流入、流出）

企业一定时期的现金流入与流出的数量。

4.1.3 什么是现金流量表？

（关键词：现金基础、财务状况变动）

现金流量表是以现金为基础编制的反映企业财务状况变动的报表。表4-1就是一张正规的现金流量表，反映了老王苹果罐头厂2009年12月的现金流出流进的情况。

表4-1 现金流量表

小企03表

编制单位：老王苹果罐头厂　　2009年12月　　单位：万元

项目	行次	上期数	本期数
一、经营活动所产生的现金流量	1		
销售商品，提供劳务收到的现金	2		
收到的税费返还	3		
收到的其他与经营活动有关的现金	4		
现金流入小计：	5		
购买商品、接受劳务支付的现金	6		
支付为职工或者为职工支付的现金	7		
支付的各项费用	8		

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



续表

项目	行次	上期数	本期数
支付的其他与经营活动有关的现金	9		
现金流出小计：	10		
经营活动所产生的现金流量净额	11		
二、投资活动产生的现金流量	12		
收回投资所收到的现金	13		
取得投资收益所收到的现金	14		
处置固定资产、无形资产和其他长期资产所收回的现金净额	15		
收到的其他与投资活动有关的现金	16		
现金流入小计：	17		
购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金	18		
投资所支付的现金	19		
支付的其他与投资活动有关的现金	20		
现金流出小计：	21		
投资活动所产生的现金流量净额	22		
三、筹资活动产生的现金流量	23		
吸收投资所收到的现金	24		
取得借款所收到的现金	25		
收到的其他与筹资活动有关的现金	26		
现金流入小计：	27		
偿还债务支付的现金	28		
分配股利、利润或偿付利息所支付的现金	29		
支付的其他与筹资活动有关的现金	30		
现金流出小计：	31		
筹资活动产生的现金流量的净额	32		
四、汇率变动对现金的影响	33		
五、现金以及现金等价物净增加额	34		
补充资料	行次	上期数	本期数
1. 将净利润调节为经营活动现金流量	1		
净利润	2		
加：计提的资产减值准备	3		
固定资产折旧	4		
无形资产摊销	5		
长期待摊销的摊销	6		
待摊费用减少（减：增加）	7		

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

续表

补充资料	行次	上期数	本期数
预提费用增加（减：减少）	8		
处置固定资产、无形资产和其他长期资产的损失（减：收益）	9		
固定资产报废损失	10		
财务费用	11		
投资损失（减：收益）	12		
递延税款贷项（减：借项）	13		
存货的减少（减：增加）	14		
经营性应收项目的减少（减：增加）	15		
经营性应付项目的增加（减：减少）	16		
其他	17		
经营活动所产生的现金流量净额	18		
2. 不涉及现金收支的投资活动和筹资活动：	19		
债务转为资本	20		
一年内到期的可转换公司的债券	21		
融资租入固定资产	22		
3. 现金以及现金等价物净增加的情况	23		
现金的期末余额	24		
减：现金的期初余额	25		
加：现金等价物的期末余额	26		
减：现金等价物的期初余额	27		
现金以及现金等价物净增加额	28		

4.2 现金流量表要解决的问题

1. 有利于分析、评价和预测企业未来产生现金流量的能力

企业的现金来源主要有三个渠道：经营活动现金流入，投资活动现金流入和筹资活动现金流入。企业不可能长期依靠投资活动现金流入和筹资活动现金流入维持和发展。保持良好经营活动的现金流入才能增强企业的赢利能力，满足长短期负债的偿还需要，使企业保持健全的财务状况。任何时候内部积累才是企业发展的基础。一旦企业经营活动现金流入出现异

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



常，即便是账面利润再高，财务状况依然令人怀疑。所以，通过分析现金流入的各个渠道，可以对企业未来现金流的大小及稳定性作一些合理的预测。

2. 有利于对企业的财务状况作出合理的评价

在正常的经营过程中，现金流出的变化幅度通常不会太大，如出现较大变动，则需要引起注意，进一步寻找原因。投资活动现金流出一般是购买和建设固定资产或对外投资引起。筹资活动的现金流出主要是为偿还到期债务和支付现金股利。债务的偿还意味着企业用于满足经营活动或者投资活动的现金将减少，当然，财务风险也会随之降低。然而，如果短期内筹资活动的现金流出占总现金流出比重太大，也可能引起资金周转困难。因此，对现金流出的分类分析可以对企业的财务状况作出合理的评价。

3. 有利于分析和评价企业经济活动的有效性

通过抛除了投资收益和筹资费用的会计利润与经营活动现金流量之间的对比可以揭示有关会计利润信息质量的好坏。经营活动产生的现金净流量大于或等于该项利润，说明企业经营活动的现金回收率高，收益较好，如果经营活动现金净流量小于该项利润，则在判断企业获利能力和偿债能力时必须慎重，有必要结合其他因素进行更加深入分析。



智慧小助手

现金流量表主要告诉企业：企业的钱是从哪些渠道来，数额分别是多少；企业的钱又用到了哪些地方，数额分别是多少。

4.3 现金流量表的结构

现金流量表由表头、主表和补充资料三部分构成。现金流量表的组成见表 4-2。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

表 4-2 现金流量表的组成

会小企 03 表 现金流量表 编制单位：老王苹果罐头公司 2009 年 12 月 单位：万元				表头
项目	行次	上期数	本期数	主表
一、经营活动所产生的现金流量	1			
……				
二、投资活动产生的现金流量	12			
……				
三、凑资活动产生现金流量	24			
……				
四、汇率变动对现金的影响	33			
五、现金以及现金等价物净增加额	34			
补充资料	行次	上期数	本期数	补充资料
1. 将净利润调节为经营活动现金流量	1			
……				
2. 不涉及现金收支的投资和筹资活动	19			
……				
3. 现金以及现金等价物净增加的情况	23			
……				

4.4 现金流量表生成过程

在《企业会计准则——现金流量表》指南中对现金流量表的编制有详细的说明，掌握每一项经济业务现金流的分类，采用直接法编制现金流量表相对来说比较容易，而对于如何编制现金流量表补充资料，准则在则没有作详细论述。在实际工作中，经常会出现主表与补充资料编制不平的情况，一般来说，只要没有较大的偏差，可以把握“以主表信息为准，补充资料信息为参考”的原则来对现金流量表进行分析和应用。

（1）第一步，添列表头。根据以下格式填列表头。现金流量表见表4-3。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



表 4-3　现金流量表（第一步）

会小企 03 表

编制单位：老王苹果罐头公司　　　　2009 年 12 月　　　　单位：万元

项目	行次	上期数	本期数

（2）第二步，经营活动所产生的现金流量。要完成第二步工作，首先应该弄清经营活动的定义。经营活动是指除了投资活动和筹资活动外的其他活动的总称。见表 4-4。

表 4-4　现金流量表（第二步）

项目	行次	上期数	本期数
一、经营活动所产生的现金流量	1		
销售商品，提供劳务受到的现金	2		
收到的税费返还	3		
收到的其他与经营活动有关的现金	4		
现金流入小计：	5		
购买商品、接受劳务支付的现金	6		
支付为职工或者为职工支付的现金	7		
支付的各项税费	8		
支付的其他与经营活动有关的现金	9		
现金流出小计：	10		
经营活动所产生的现金流量净额	11		

① 销售商品，提供劳务收到的现金。其来源是企业由于销售商品、提供劳务导致的现金流入。这也是企业经营活动流入的现金的绝大部分。确定方法：只要是企业销售商品或者提供劳务所产生的现金，不管是企业本期发生，还是前期发生，或是预收未来的销售商品和提供劳务款，都要确认为本期销售商品和提供劳务收到的现金。

② 收到的税费返还。企业实际收到的以现金形式返还的各种税费。

③ 收到的其他与经营活动有关的现金。包括各种暂时的沉淀资金，比如保险费，还包括一些偶然项目，比如违约金、赔偿金等。

④ 购买商品和接受劳务支付的现金。购买商品和接受劳务必须支付的

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

现金。

⑤ 支付为职工或者为职工支付的现金。支付给职工的工资和为职工支付的其他现金。工资、奖金和补贴都计算在内。

⑥ 支付的各项税费。

⑦ 支付的其他与经营活动有关的现金。除去前述各项目之后，其他与经营活动有关的现金流出项目。

（3）第三步，填列投资活动所产生的现金流量。投资活动是指企业进行长期资产的购买和不包括在现金等价物范围内的投资或者资产处置活动。现金流量表见表4-5。

表4-5 现金流量表（第三步）

二、投资活动所产生的现金流量	12		
收回投资所收到的现金	13		
取得投资收益所收到的现金	14		
处置固定资产、无形资产和其他长期资产所收回的现金净额	15		
收到的其他与投资活动有关的现金	16		
现金流入小计：	17		
购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金	18		
投资所支付的现金	19		
支付的其他与投资活动有关的现金	20		
现金流出小计：	21		
投资活动所产生的现金流量净额	22		

① 收回投资所收到的现金。主要包括投资本金和投资收益。如果是债权投资，且记不能把债券投资利息计算在内。

② 取得投资收益所收到的现金。包括股权投资和债券投资取得的股利利息以及从子公司联合公司分回的利润。

③ 处置固定资产、无形资产和其他长期资产所收回的现金净额。处置以上资产的所得减去处置过程中产生的费用的净额。

④ 收到的其他与投资活动有关的现金。比如一些往来工程款等，一般数额较小。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

⑤ 购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金。企业为购建长期资产而支付的款项。

⑥ 投资所支付的现金。进行投资活动所支出的现金。包括支付的佣金、手续费和附加费用。

⑦ 支付的其他与投资活动有关的现金。比如支付的工程前期款项等，一般数额较小。

（4）第四步，筹资活动产生现金流量。是指导致企业资本以及债务规模和构成发生变化的活动。该些活动所产生的现金流出和流入就是筹资活动产生的现金流量。现金流量表见表4-6。

表4-6　现金流量表（第四步）

三、筹资活动产生现金流量	23		
吸收投资所收到的现金	24		
取得借款所收到的现金	25		
收到的其他与筹资活动有关的现金	26		
现金流入小计：	27		
偿还债务支付的现金	28		
分配股利、利润或偿付利息所支付的现金	29		
支付的其他与筹资活动有关的现金	30		
现金流出小计：	31		
筹资活动产生的现金流量的净额	32		
四、汇率变动对现金的影响额	33		
五、现金以及现金等价物净增加额	34		

① 吸收投资所收到的现金。企业收到的投资者投入的现金，包括以发行股票、债券等方式筹集的资金等实际收到的款项净额。

② 取得借款所收到的现金。从银行等金融机构借入的款，不包括企业之间的相互拆借款项。

③ 收到的其他与筹资活动有关的现金。比如接受捐赠等此类款项，一般数额相对较小。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

④ 偿还债务支付的现金。企业以现金偿还债务的本金，包括向银行支付所借款的本金，向债券持有者偿还的债券本金。

⑤ 分配股利、利润或偿付利息所支付的现金。实际支付的现金股利、支付给投资单位和个人的利润以及支付给银行的借款利息和债券利息等。

⑥ 支付的其他与筹资活动有关的现金。比如租赁费等此类款项。

⑦ 汇率变动对现金的影响额。

（5）第五步，补充资料（第一部分），现金流量表见表4-7。

表4-7 现金流量表（第五步）

补充资料	行次	上期数	本期数
1. 将净利润调节为经营活动现金流量	1		
净利润	2		
加：计提的资产减值准备	3		
固定资产折旧	4		
无形资产摊销	5		
长期待摊销的摊销	6		
待摊费用减少（减：增加）	7		
预提费用增加（减：减少）	8		
处置固定资产、无形资产和其他长期资产的损失（减：收益）	9		
固定资产报废损失	10		
财务费用	11		
投资损失（减：收益）	12		
递延税款贷项（减：借项）	13		
存货的减少（减：增加）	14		
经营性应收项目的减少（减：增加）	15		
经营性应付项目的增加（减：减少）	16		
其他	17		
经营活动所产生的现金流量净额	18		

补充资料中以间接法编制的经营活动的现金流量，其中“净利润”根据利润分配表中的净利润项目填列。

其他主要的有以下各分项。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



① 计提的资产减值准备。在经营过程中，资产存在损失的情况，该项目反映了企业计提的各项资产的损失准备。

② 固定资产折旧。制造费用、管理费用、营业费用等账户所属的折旧费明细账目借方发生额。

③ 无形资产摊销。管理费用等账户所属无形资产摊销明细账户借方发生额。

④ 长期待摊费的摊销。根据管理费用、营业费用、管理费用等账户的长期待摊费的摊销明细账目填列。

⑤ 待摊费用减少。待摊费用的期初额和期末额的差额。

⑥ 预提费用增加。预提费用的起初额和期末额的差额。

⑦ 处置固定资产、无形资产和其他长期资产的损失。营业外支出中出售固定资产、无形资产和其他长期资产净损失。

⑧ 固定资产报废损失。在营业外支出账户中固定资产盘亏明细账户借方发生额与营业外收入账户所属固定资产盘盈贷方发生额的差额。

⑨ 财务费用。财务费用账户中利息支出明细账户借方发生额。

⑩ 投资损失。投资收益账户借方发生额。

⑪ 递延税款贷项。递延税款账户期末余额和期初余额的差额。

⑫ 存货的减少。与经营活动有关的原材料、库存商品、生产成本等所有存货账户的期初余额和期末余额的差额。

⑬ 经营性应收项目的减少。经营活动有关的应收账款，其他应收款和预付账款等账户的期初余额和期末余额的差额。

⑭ 经营性应付项目的增加。经营活动有关的应付账款、预付账款、应付工资、应付福利费、应交税金、其他应交款和其他应付款等账户的期初余额和期末余额的差额。

（6）第六步，补充资料（第二部分），现金流量表见表4-8。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

表4-8 现金流量表（第六步）

2. 不涉及现金收支的投资活动和筹资活动	19		
债务转为资本	20		
一年内到期的可转换公司的债券	21		
融资租入固定资产	22		

不涉及现金收支的投资和筹资活动反映企业一定期间内影响资产或者负债但不形成其现金收支的所有投资和筹资活动的信息。其中包括以下几个方面。

① 债务转为资本。反映企业本期转为资本债券的债务金额。

② 一年内到期的可转换公司的债券。企业购入的可在一定时期以后转换为股份的债券。既有股票性质又具有债权性质，属于混合债券。

③ 融资租入固定资产。实质上转移了与资产所有权有关的全部风险和报酬的租赁。

（7）第七步，补充资料（第三部分），现金流量表见表4-9。

表4-9 现金流量表（第七步）

3. 现金以及现金等价物净增加的情况	23		
现金的期末余额	24		
减：现金的期初余额	25		
加：现金等价物的期末余额	26		
减：现金等价物的期初余额	27		
现金以及现金等价物净增加额	28		

正表的第五项和附加表的第三项的数额应该相等，它们的计算方法不一样。正表的数字是流入与流出的差额，补充资料中的数字是期末数与期初数的差额。根据现金以及“现金等价物”的数据填列。

4.5 现金流量表分析

现金流量表显示了现金的流量、来源和用处，那么如何通过这些表面

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



信息揭示更多能反应企业财务状况和发展方向的指标呢？这就需要对现金流量表进行深层次的分析。**现金流量表的财务分析主要有结构分析、偿债能力分析、资本支出能力分析、赢利能力分析和企业再投资能力分析五个方面。**

4.5.1 现金流量表结构分析

现金流量表结构分析是指同一时期现金流量表中不同项目间的比较与分析，旨在揭示各项数据在企业现金流入量中的相互关系。

1. 定性的结构分析

定性的结构分析主要是观察三大活动（经营活动、投资活动、筹资活动）分别产生的现金流入和流出数额，从宏观上对企业的发展状况进行把握。

（1）经营活动现金流量，见表4-10。

表4-10 经营活动现金流量分析

序号	情况	意义
1	现金流量小于零	现金流入不足以支付现金流出。这种“入不敷出”的状态，一般发生在企业开拓市场的初级阶段。在该阶段中，企业的各种资源还处于一个磨合期，资源利用率比较低。这种窘困的状态是任何企业在发展过程中不可避免的正常过程。但是，如果发生在一个成熟的企业中，则应该引起足够的重视
2	现金流量等于零	现金流入刚刚满足支付现金流出。在这种“收支平衡”的状态下，企业正常的经营不需要额外补充流动资金，企业的经营活动也不能为企业的投资活动以及融资活动贡献资金。这种状况和第一种情况一般统称为经营的不健康状况
3	现金流量大于零	现金流入大于现金流出，这种状况意味着企业生产经营较好。如果这种状况可以弥补非现金消耗成本（比如固定资产），那么企业经营还可以为投资活动以及融资活动贡献现金。这种状况就是企业经营的最好状态

（2）投资活动现金流量，见表4-11。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

表 4-11 投资活动现金流量分析

序号	情况	意义
1	现金流量小于零	投资活动所支付的现金之和大于投资收益、处置固定资产、无形资产和其他长期资产而收到的现金净额之和
2	现金流量等于零	投资活动方面的现金流入量大于流出量。这种情况产生的原因很复杂，必须对企业投资活动的现金流量原因进行具体分析
3	现金流量大于零	

（3）筹资活动现金流量，见表 4-12。

表 4-12 筹资活动现金流量分析

序号	情况	意义
1	现金流量大于零	企业在吸收权益性投资、发行债券以及借款等方面所收到的现金之和大于企业在偿还债务、支付筹资费用、分配股利或者利润、偿付利息、融资租赁所支付的现金以及减少注册资本等方面所支付的现金之和。在企业发展起步阶段，企业经营活动的现金流量一般小于零，企业所需要的资金大部分需要筹借才能得到。因为分析现金流动大于零是否是正常的，要看企业的经营阶段和具体的情况。重要分析其产生的原因是否合理
2	现金流量小于零	企业在吸收权益性投资、发行债券以及借款等方面所收到的现金之和小于企业在偿还债务、支付筹资费用、分配股利或者利润、偿付利息，融资租赁所支付的现金以及减少注册资本等方面所支付的现金之和。这种情况的出现主要原因有以下几种：第一，企业经营活动或者投资活动效益好，仅此两项活动就可以完成所有支付；第二，企业的投资活动和发展战略没有丝毫良好的表现

2. 定量的结构分析

通过分析经营现金流量，投资活动的现金流量和筹资活动的现金流量占现金净流量的比率以及其各子项目所占比率，可以了解现金流量结构，有利于报表使用者对现金流动原因进行分析，从而从数量上把握企业的财务质量和营运状况，预测企业的发展前景。

（1）流入结构分析，见表 4-13。

表 4-13 流入结构分析

现金流入		计算公式	意义
1	经营活动	经营活动产生的现金流入量 ÷ 全部现金流入量	从数量上把握现金流入的数额，判断和评价企业经营活动、投资活动、融资活动是否很正常
2	投资活动	投资活动产生的现金流入量 ÷ 全部现金流入量	
3	融资活动	融资活动产生的现金流入量 ÷ 全部现金流入量	

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



（2）流出结构分析，见表4-14。

表4-14 流出结构分析

现金流出		计算公式	意义
1	经营活动	经营活动产生的现金流出量÷全部现金流出量	从数量上把握企业现金流出状况，以及企业三大活动能力比例是否正常
2	投资活动	投资活动产生的现金流出量÷全部现金流出量	
3	融资活动	融资活动产生的现金流出量÷全部现金流出量	

（3）现金流入流出结构分析，见表4-15。

表4-15 现金流入流出结构分析

流入流出		计算公式	意义
1	经营活动	经营活动产生的现金流入量÷经营活动产生的流出量	此数值越大越好
2	投资活动	投资活动产生的现金流入量÷投资活动产生的流出量	一般而言，处于发展时期的公司，此值较小，而且缺少投资机会的公司该数值较大
3	融资活动	融资活动产生的现金流入量÷融资活动产生的流出量	正常经营的企业，此数值保持基本稳定

（4）现金流入比重分析，见表4-16。

流入比重百分比＝分项流入现金÷总流入现金×100%

表4-16 现金流入比重分析㊀

项目	金额	比重
经营活动现金流入：		69%
1. 销售商品		
2. 提供劳务		
3. 其他		
投资活动现金流入：		14%
1. 分得股利或者利润所得		
2. 处置固定资产		
3. 其他		
融资活动现金流入：		17%
1. 贷款		
2. 吸收权益性投资		
3. 其他		
现金流入合计：		100%

㊀ 表中数据是列举数据，方便读者领会分析表的意义，69%＋14%＋17%＝100%

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

（5）现金流出比重分析，见表4-17。

流出比重百分比 = 分项流出现金 ÷ 总流出现金 ×100%

表 4-17 现金流出比重分析[1]

项目	金额	比重
经营活动现金流出：		68%
1. 购买商品和劳务		
2. 支付给职工		
3. 所得税		
4. 其他		
投资活动现金流出：		12%
1. 购置固定资产		
2. 其他		
融资活动现金流出：		20%
1. 偿还债务		
2. 支付利息		
3. 其他		
现金流出合计：		100%

4.5.2 现金流量表比率分析

1. 流动性分析

企业资产的流动性分析，主要是为了分析和评价企业动态意义上的偿债能力，企业的资产经过一些正常生产过程，转化为现金以及履行企业债务契约或者其他付现契约的能力。

（1）现金到期债务比。

现金到期债务比 = 经营现金净流量 ÷ 本期到期债务

此指标越大越好，代表经营现金净流量越大，本期到期债务相对较小，如果该比率小于1，说明经营现金净流量小于本期到期债务，企业经营活动产生的现金不足以偿还到期债务本息，企业必须融资和出售资产才

[1] 表中数据是列举数据，以方便读者领会分析表的意义，68% +12% +20% =100%。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

能偿还债务。

（2）现金流动负债比。

现金流动负债比 = 经营现金净流量 ÷ 流动负债总额

此指标越大说明越能保障企业按期偿还到期债务，但是，这个指标比率并不是越大越好。通常认为，运作比较好的公司其现金流量比率应该大于0.4，如果这个指标太大，比如大于1，说明经营现金净流量远远大于流动负债总额，极大降低了现金的利用率，同时也降低了企业的获利能力。

（3）现金债务总额比。

现金债务总额比 = 经营现金净流量 ÷ 债务总额

此指标越高，说明企业承担债务的能力越强。反映了企业经营活动现金流量偿付所有债务的能力。

2. 赢利质量比率分析

（1）销售净现率。

销售净现率 = 经营现金净流量 ÷ 销售收入净额

此指标反映在收付实现制㊀下，主营业务资金回笼的情况。资金回笼率越接近1，说明资金回笼的速度就越快。但是，也不是销售净现率越高越好，如果这个指标太高，势必会影响企业销售量的合理扩大，从而直接影响了企业的赢利水平。

（2）净利润现金比率。

净利润现金比率 = 经营现金净流量 ÷ 净利润

此指标反映在本计算期内，经营活动产生的现金净流量与净利润之间的比率关系。很显然，该比率越大，企业赢利质量越高。如果该指标小，说明企业净利润相对较大，经营现金净流量相对较小，说明本计算期中，

㊀ 收付实现制又称现金制或实收实付制，是以现金收到或付出为标准，来记录收入的实现和费用的发生。按照收付实现制，收入和费用的归属期间将与现金收支行为的发生与否，紧密地联系在一起。换句话说，现金收支行为在其发生的期间全部记作收入和费用，而不考虑与现金收支行为相连的经济业务实质上是否发生。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

存在很多还没有实现现金收入的收入，这种情况下，即便是业务量大，也可能发生现金短缺，这种短缺如果不能维持企业生产的继续投入，那么就会影响到企业的正常生产和存续。

（3）再投资比率。

再投资比率 = 经营现金流量 ÷ 资本性支出

此指标反映在本计算期内，经营现金流量可以弥补资本性支出的程度，如果该指标大于1，说明企业扩大生产规模、创造未来现金流量或者利润的能力非常强；如果小于1，说明企业经营现金流量无法弥补资本性支出，企业要完成扩大生产的任务，还必须筹借外部资金。

3. 支付能力分析

（1）普通股每股现金流量。

普通股每股现金流量 = 经营活动现金流量 ÷ 流动在外普通股股数

此指标用来反映企业支付股利和资本支出的能力。该数值越大，企业支付股利的能力以及资本支出能力越强。

（2）现金股利保障倍数。

现金股利保障倍数 = 经营活动净现金流量 ÷ 现金股利

此指标反映本年度内，企业经营活动净现金流量用来支付现金股利的能力，如果越大，说明企业支付现金股利的能力越强，股民获取现金股利也越有保障。

4.6 小试牛刀

 1. 现金流量表的概念？

 2. 现金流量表包括哪两部分内容？

 3. 影响现金流量的因素有哪几种？

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



4. 企业产生现金的能力主要依赖于什么活动?

5. 经营活动流入的现金包括哪几类?

6. 经营活动流出的现金包括哪几类?

7. 购买一幢大厦作为办公大楼要支付5000万元现金，属于企业的什么活动流出的现金?

8. 什么是企业的经营活动?

9. “税费返还”还可以怎么解释?

10. “支付给职工以及为职工支付的现金”包括哪些内容?

11. 一项工程在建设，企业支付给这些工程建设人员的工资属于什么支出?

12. 在现金流量表上，“支付的各项税费”这一栏目包括增值税吗?

13. 《企业会计准则——现金流量表》规定的企业投资活动包括哪几类活动?

14. 借款利息和融资租入固定资产支付的租赁费，应该属于哪一类活动?

15. 什么是筹资活动?

16. 可转换公司债券指什么?

17. 租赁以及租赁的意义?

18. 解析“经营活动产生的现金流量大于零”的情况一定是企业

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

经营得最好的状况吗?

19. X 公司前期出口商品一批，已缴纳增值税，按规定应退增值税 850 元，前期未退，本期以转账方式收讫；本期收到退回的营业税款 1 800 元，收到的教育费附加返还款 3 300 元，款项已存入银行。

请问：①X 企业的税费返还属于哪种活动产生的？②本题中现金流动属于流入还是流出，如何计算？

20. X 公司本期购买原材料，收到的增值税专用发票上注明的材料价款为 15 000 元，增值税进项税额为 2 550 元，款项已通过银行转账支付；本期支付应付票据 10 000 元；用银行汇票支付材料价款，收到银行转来银行汇票多余款收账通知，余款 234 元，材料及运费 9 980 元，其相应的增值税为 1 696 元；购买工程用物资 15 000 元，货款已通过银行转账支付。

请问：①X 企业的现金流量为哪种活动产生的，属于流入还是流出？②具体的现金流量如何分类、计算？

21. X 公司本期实际支付工资 50 000 元，其中经营人员工资 30 000 元，在建工程人员工资 20 000 元。

请问：①X 企业的现金流量为哪种活动产生的，属于流入还是流出？②具体的现金流量如何计算？

22. X 公司本期向税务机关缴纳增值税 3 400 元；本期发生的所得税 31 000 元已全部缴纳；企业期初未缴所得税 28 000 元；期末未缴所得税 12 000 元。

请问：①X 企业的现金流量为哪种活动产生的，属于流入还是流出？②具体的现金流量如何计算？

23. X 公司某项权益性投资本金为 50 000 元，企业出售该投资，收回的全部投资金额为 48 000 元；某项债权性投资本金 35 000 元，企业出售

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

该投资，收回的全部投资金额为41 000元，其中，6 000元是债券利息。

请问：①X企业的现金流量为哪种活动产生的，属于流入还是流出？②具体的现金流量如何计算？

24. X公司期初长期投资余额200 000元，均为股票投资，其中150 000元投资于A企业，占其股本的75%，采用权益法核算，另外20 000元和30 000元分别投资于B企业和C企业，各占接受投资企业总股本的5%和10%，采用成本法核算；期末长期投资余额为290 000元；当年A企业赢利200 000元，分配现金股利80 000元，B企业亏损没有分配股利，C企业赢利60 000元，分配现金股利20 000元。企业已如数收到现金股利。

请问：①X企业的现金流量为哪种活动产生的，属于流入还是流出？②具体的现金流量如何计算？

25. X公司出售一台不需用设备，收到价款30 000元，该设备原价40 000元，已提折旧15 000元。支付该项设备拆卸费用2 000元，运输费用1 000元，设备已由购入单位运走。

请问：①X企业的现金流量为哪种活动产生的？②具体的现金流量如何计算？

26. X公司购入房屋一幢，价款185 000元，通过银行转账180 000元，其他价款用公司产品抵偿。为建厂房购进建筑材料一批，价值为16 000元，价款已通过银行转账支付。

请问：①X企业的现金流量为哪种活动产生的？②具体的现金流量如何计算？

4.7 送你一把金钥匙

1. 现金流量表是以现金为基础编制的反映企业财务状况变动的报

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

表。现金流量表主要反映了一定期间内的经营活动、投资活动和筹资活动的动态情况，以及现金流入和流出的全貌，表明企业获得现金和现金等价物的能力。

2. 第一，以直接法编制的现金流量表为主表。提供企业一定时期内现金收支详细资料的现金流量信息的报表。

第二，以间接法编制的现金流量表为附表。提供不涉及现金流量的重要经济事项和提供净利润及经营活动现金流量关系的报表。

3. 经营活动、投资活动和筹资活动。

4. 主要依赖于自身的经营活动。从根本上取决于企业经营活动的净现金流入。尽管企业还可以通过对外借款的方式取得现金，但是偿还这些债务所需的现金最终还要来源于经营活动产生的净现金流入。经营活动产生的净现金流入占现金来源总额的比重越高，企业偿还债务和支付股利以及对外筹资的能力越强。

5. 销售商品、提供劳务收到的现金；收到的税费返还；收到的其他与经营活动有关的现金。

6. 购买商品、接受劳务支付的现金，支付给职工以及为职工支付的现金；支付的各项税费；支付的其他与经营活动有关的现金。

7. 属于企业投资活动流出的现金。企业这一行为属于购建固定资产。

8. 企业投资活动和筹资互动以外所有交易的事项。

9. 税费返还是国家对外贸出口型企业，国家财政扶持领域（如公

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

共用水等）的企业或地方政府支持的上市公司在其满足一定条件时的一项优惠政策。

10. 是指企业以现金方式支付给职工的工资和为职工支付的其他现金。支付给职工的工资包括工资、奖金以及各种补贴等；为职工支付的其他现金，如企业为职工缴纳的养老、失业等社会保险基金，为职工缴纳的商业保险等。

11. 属于投资活动支出，在投资活动购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金项目中的反映。

12. 增值税属于价外税，应该不计算在本项目中。

13. 一类是购建与处置固定资产，无形资产、递延资产和其他长期资产的活动；另一类是企业对外的短期投资和长期投资的发生与收回。

14. 在筹资活动产生的现金流量中的反映。

15. 是指导致企业资本以及债务规模和构成发生变化的活动。

16. 是指企业购入的可在一定时期以后转换为股份的债券。

17. 租赁是指在预定的期间内，出租人将资产使用权让与承租人以获取租金的协议。根据租赁资产所有权有关的风险和报酬归属于出租人或承租人的程度，可划分为经营租赁和融资租赁两大类。融资租赁是指实质上转移了与资产所有权有关的全部风险和报酬的租赁。经营租赁是指实质上没有转移与资产所有权有关的全部风险和报酬的租赁。

18. 一般而言，代表企业生产经营较好。因为它代表企业创造现金

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

以及利润的能力以及稳定性。分两种情况来讨论。第一种情况，虽然大于零，但是不足以补偿当期的非现金消耗性成本。这意味着企业通过正常的商品购、产、销所带来的现金流入量，能够支付经营活动而引起的货币流出，但没有余力补偿部分当期的非现金消耗性成本。第二种情况，大于零而且可以补偿当期的非现金消耗性成本后仍有剩余。这意味着企业通过正常的生产所带来的现金流入量，不但能够支付因经营活动而引起的货币流出、补偿全部当期的非现金消耗性成本，而且还有余力为企业的投资等活动提供现金流量的支持。


19. ①企业的税费返还属于经营活动产生的。

② 现金流动属于现金流入。

本期收到的税费返还 = 本期收到的出口退增值税额 + 收到的退营业税额 + 收到的退教育费附加返还额，850 + 1 800 + 3 300 = 5 950（元）。


20. ①X 企业的现金流量为经营活动产生的现金流出。

② 计算如下：购买商品、接受劳务支付的现金 = 本期购买原材料支付的价款 + 本期购买原材料支付的增值税进项税额 + 本期购买材料支付的价款 + 本期购买材料支付的增值税进项税额 + 本期支付的应付票据

15 000 + 550 + 9 980 + 1 696 + 15 000 + 10 000 − 234 = 53 992（元）。


21. ①X 企业的现金流量为经营活动产生的现金流出。

② 本期支付给职工以及为职工支付的现金为 50 000 元。


22. ①X 企业的现金流量为经营活动产生的现金流出。

② 支付的各项税费 = 本期支付的增值税额 + 本期发生并缴纳的所得税额 + 前期发生本期缴纳的所得税额

3 400 + 31 000 + 16 000 = 50 400（元）。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



23. ①X 企业的现金流量为投资活动产生的现金流入。

② 收回投资所收到的现金 = 收回权益性投资金额 + 收回债权性投资本金，48 000 + 41 000 = 89 000 （元）。

24. ①X 企业的现金流量为投资活动产生的现金流入。

② 取得 A 企业实际分回的投资收益 80 000 = 取得 B 企业实际分回的投资收益 + 取得 C 企业实际分回的投资收益 + 取得投资收益所收到的现金，8 000 + 2 000 + 0 = 10 000 （元）。

25. ①X 企业的现金流量为投资活动产生的。

② 处置固定资产、无形资产和其他长期资产所收回的现金净额 = 本期出售固定资产收到的现金 – 支付出售固定资产的清理费用，30 000 – 3 000 = 27 000 （元）。

26. ①X 企业的现金流量为投资活动产生的。

② 计算如下：购买房屋支付的现金 + 为在建工程购买材料支付的现金 = 购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金，180 000 + 16 000 = 181 600 （元）。

4.8 本章重点内容小结

（1） 现金流量表的概念。

（2） 现金流量表的作用。

（3） 现金流量表的格式。

（4） 企业经营活动、投资活动和筹资活动的含义以及具体包含的详细内容。

（5） 掌握流入结构、流出结构以及流入流出比的结算方法，以及比率

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

的含义，并且判断企业对应出现的状况。

（6）掌握比率分析方法。

流动性分析采用的三大指标：

① 现金到期债务比 = 经营现金净流量 ÷ 本期到期债务；

② 现金流动负债表 = 经营现金净流量 ÷ 流动负债；

③ 现金债务总额比 = 经营现金净流量 ÷ 债务总额。

（7）获取现金能力的三大指标：

① 销售现金比率 = 经营现金净流量 ÷ 主营业务收入；

② 每股营业现金净流量 = 经营现金净流量 ÷ 普通股股数；

③ 全部资产现金回收率 = 经营现金净流量 ÷ 全部资产 × 100%。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第5章 财务综合分析



本章脉络

财务综合分析的概念
财务综合分析的特点
财务综合分析的方法
杜邦财务分析体系
杜邦财务分析体系的作用
沃尔财务状况综合评价
沃尔财务比重评分法过程
小试牛刀
送你一把金钥匙
本章重点内容小结





全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

5.1 财务综合分析的概念

（关键词：营运能力、偿债能力、赢利能力、发展能力、有机整体、综合分析）

企业的经济活动是一个有机的整体，要全面评价企业的经济效益，仅仅满足于财务单项分析所得的局部结果是不够了，而应将相互关联的各项指标和各个报表联系在一起，从全局出发，进行全面、系统、综合地分析。财务综合分析就是将营运能力、偿债能力、赢利能力和发展能力等诸方面的分析纳入一个有机的整体中，对企业经营状况和财务状况进行全面地揭示与披露，从而对企业经济效益的优劣作出准确的评价与判断。

5.2 财务综合分析的特点

财务综合分析的特点体现在其财务指标体系的要求上。一个健全有效的综合财务指标体系必须具备三个基本要素。

1. 指标要素齐全适当

这是指所设置的评价指标必须能够涵盖企业营运能力，偿债能力和赢利能力等诸方面总体考核的要求。

2. 主辅指标功能匹配

这里要强调两个方面：第一，在确立营运能力，支付能力和赢利能力诸方面评价的主要指标与辅助指标的同时，进一步明晰总体结构中各项指标的主辅地位；第二，不同范畴的主要考核所反映的企业经营状况和财务状况的不同侧面与不同层次的信息有机统一，应当能够全面而翔实地揭示出企业经营理财的实绩。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



3. 满足多方面信息的需要

其要求评价指标体系必须能够提供多层次、多角度的信息资料，既能满足企业内部管理当局实施决策对财务信息的需要，同时又能满足外部投资者和政府凭以决策和实施宏观调控的要求。

5.3 财务综合分析的方法

财务综合分析的方法很多，其中应用比较广泛的有杜邦财务分析体系和沃尔比重评分法。

5.4 杜邦财务分析体系

杜邦财务分析体系（简称杜邦体系）是利用各财务指标间的内在关系，对企业综合经营理财及经营效益进行系统分析评价的方法。最初由美国杜邦公司创立并成功运用而得名。该体系以净资产收益率为核心，将其分解为若干财务指标，通过分析各分解指标的变动对净资产收益率的影响来揭示企业获利能力及其变动原因。

1. 杜邦财务分析体系的优点

（1）杜邦财务分析体系是以所有者权益报酬率为龙头，以总资产利润率为核心的完整的财务指标分析体系。它弥补了从某一特定角度就企业经营的某一方面进行分析，也不能全面评价企业总体财务状况的经营业绩。

（2）它通过几种主要的财务比率之间的相互关系，全面、系统、直观地反映出企业的财务状况，从而极大节省了财务报表使用者的时间。

2. 杜邦财务分析体系的缺点

指标体系较为机械，只能是若干财务指标的集合。在应用杜邦财务分析体系时，应根据需要结合实际情况，克服杜邦财务分析体系的机械性，

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

可另外增加一些较为重要的指标，比如流动比率、社会贡献率等。

5.5 杜邦财务分析体系的作用

杜邦财务分析体系的作用是解释指标变动的原因和变动趋势，为采用措施指明方向。利用杜邦财务分析体系进行综合分析时，可把各项财务指标之间的关系制成杜邦财务分析体系图，并用数字说明它们之间的相互关系。下面将杜邦财务分析模型应用到对X公司的财务分析中。

⊙ **第一步：熟悉目标企业的财务报表，特别是资产负债表和利润表。**

⊙ **第二步：建立杜邦财务分析图。**

根据有关财务数据，X公司的杜邦财务分析体系计算如图5-1和图5-2所示。

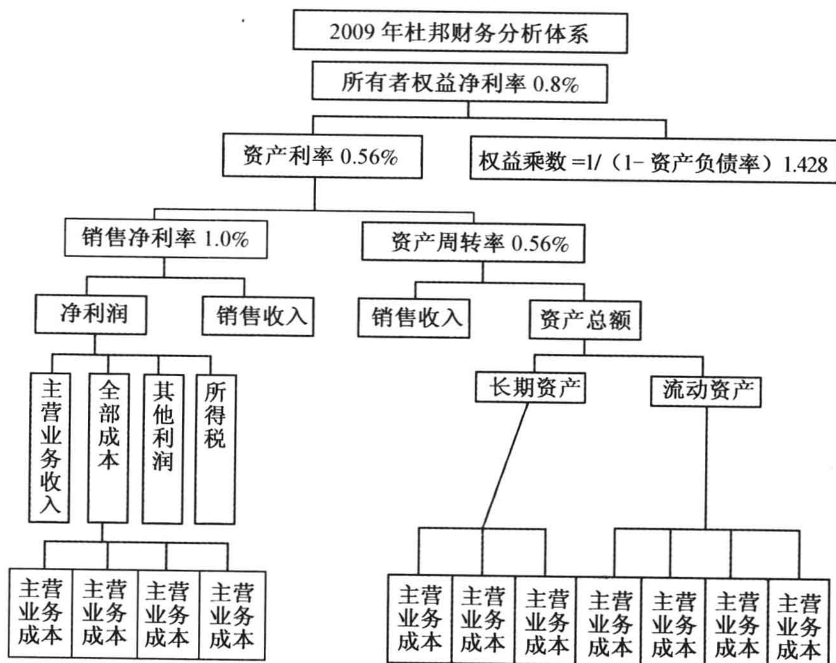


图5-1 2009年X公司杜邦财务分析体系

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

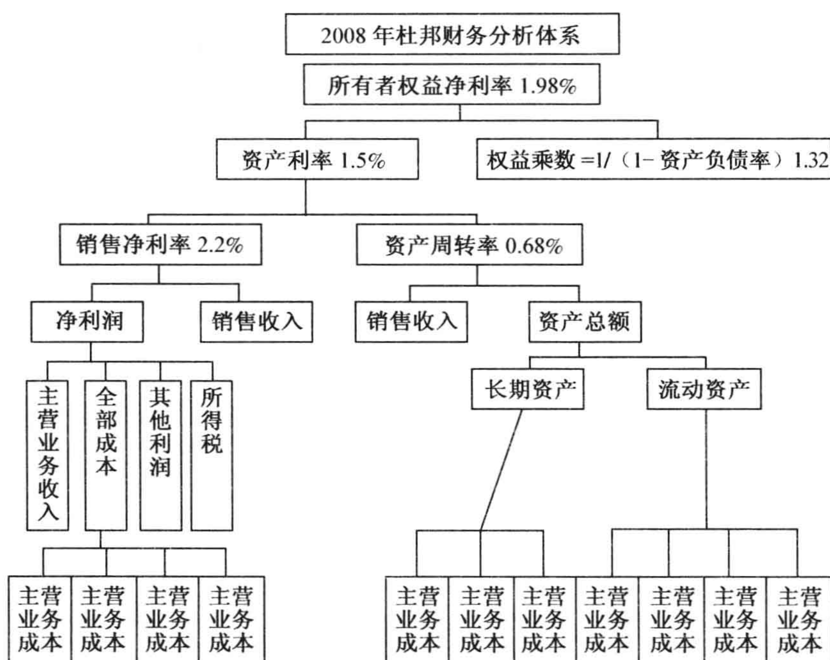


图 5-2　2008 年 X 公司杜邦财务分析体系

由 X 公司的杜邦财务分析体系，可以作如下的分析。

该公司 2009 年所有者权益净利率比 2008 年下降了，有关数据如下：

所有者权益净利率 = 资产净利率 × 权益乘数

2008 年：1.98% =1.5% ×1.32

2009 年：0.8% =0.56% ×1.428

通过分析可以看出，2009 年的权益乘数比 2008 年提高了，说明所有者权益净利率的下降不在于资本结构，而是资产利用或成本控制发生了问题，造成资产净利率下降。

这种分解可以在任何层次上进行，如可以对资产净利率进一步分解。

资产利用率 = 销售净利率 × 资产周转率

2008 年：1.5% =2.2% ×0.68

2009 年：0.56% =1.0% ×0.56

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

通过分析可以看出，资产的使用效率降低幅度较小，由此带来收益的减少也很少，销售净利率下降造成的损失则很大，至于销售净利率下降的原因是售价太低、成本太高还是费用过大，则需要进一步通过分解指标来揭示。

此外，通过与本行业或者同类企业指标对比，杜邦分析体系有助于揭示变动的趋势。

假设 Y 公司与 X 公司是同类企业，有关数据比较如下。

资产净利率 = 销售净利率 × 资产周转率

X 公司：

2008 年：1.5% =2.2% ×0.68

2009 年：0.56% =1.0% ×0.56

Y 公司：

2008 年：1.70% =2.5% ×0.68

2009 年：0.68% =3.5% ×0.19

两个企业利润水平的变动趋势是一样的，但通过分解可以看出原因各不相同。X 公司资产净利率下降的原因是成本费用上升或者售价下跌，而 Y 公司是因为资产使用率下降。

5.6 沃尔财务状况综合评价

在进行财务分析时，人们遇到的一个主要的困难就是计算出财务比率之后，无法判断它是偏高还是偏低。与本企业的历史比较，也只能看出自身的变化，却难以评价其在市场竞争中的优劣地位，为了弥补这个缺陷，财务研究专家提出了信用能力指数概念，将流动比率、产权比率、固定资产周转率等 7 项财务比率用线性关系结合起来，并分别给定各自的分数比重，然后通过与标准比率进行比较，确定各项指标的得分以及总体指标的计算分数，从而对企业的信用水平作出评价。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



5.7 沃尔财务比重评分法过程

下面通过一个简单的例子，来介绍沃尔比重评分法的基本步骤。

1. 选择评价指标并分配指标权重

本例选择偿债能力、营运能力、赢利能力和发展能力四大类共 8 项指标，各项指标的权重分配见表 5-1 至表 5-3。

2. 确定各项评价指标的标准值

财务指标的标准值一般可以以行业平均数、企业历史先进数、国家相关标准或者国际公认数为基准来加以确定。

3. 对各项评价指标计分并计算综合分数

各项评价指标的得分 = 各项指标的权重 ×（指标的实际值 ÷ 标准值）；

综合分数 = $\sum$ 各项指标评价的得分。

4. 形成评价的结果

在最终评价时，如果综合得分大于 100，则说明企业的财务状况比较好，反之，则说明企业的财务状况比同行业平均水平或本企业历史先进水平差。由于该公司综合得分为 111.54，大于 100，说明其财务状况较为良好。

表 5-1 选择评价指标并分配指标权重

选择的指标	权重
一、偿债能力指标	20
1. 资产负债表	12
2. 已获得利息倍数	8
二、赢利能力指标	38
1. 净资产收益率	25
2. 总资产报酬率	13

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

续表

选择的指标	权重
三、营运能力指标	18
1. 总资产周转率	9
2. 流动资产周转率	9
四、发展能力指标	24
1. 销售（营业）增长率	12
2. 资本积累率	12
合计	100

表 5-2 指标标准对照表

选择的指标	标准
一、偿债能力指标	
1. 资产负债表	60%
2. 已获得利息倍数	3
二、赢利能力指标	
1. 净资产收益率	25%
2. 总资产报酬率	16%
三、营运能力指标	
1. 总资产周转率	2
2. 流动资产周转率	5
四、发展能力指标	
1. 销售（营业）增长率	10%
2. 资本积累率	15%

表 5-3 指标权重对照表

选择的指标	分配的权重①	指标的标准值②	指标的实际值③	实际得分④=①×③÷②
一、偿债能力指标	20			
1. 资产负债率	12	60%	28.26%	5.65
2. 已获得利息倍数	8	3	15	40
二、赢利能力指标	38			
1. 净资产收益率	25	25%	16.21%	16.21
2. 总资产报酬率	13	16%	20.93%	17
三、营运能力指标	18			
1. 总资产周转率	9	2	0.93	4.19

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



续表

选择的指标	分配的权重①	指标的标准值②	指标的实际值③	实际得分④=①×③÷②
2. 流动资产周转率	9	5	2.64	4.75
四、发展能力指标	24			
1. 销售（营业）增长率	12	10%	11.11%	13.33
2. 资本积累率	12	15%	13．01%	10.41
综合得分	100			111.54

沃尔比重评分法是评价企业总体财务状况的一种比较可取的方法，这一方法的关键在于指标的选定，权重的分配以及标准值的确定等。

原始意义上的沃尔比重评分法存在两大缺陷：

一是所选定的七项指标缺乏证明力；

二是当某项指标严重异常时，会对总评分产生不合逻辑的重大影响。

现代社会与沃尔所处的时代相比，已经发生了很大的变化。沃尔最初提出的7项指标已难以完全适应当前企业评价的需要。现在通常认为，在选择指标时，偿债能力、营运能力、赢利能力和发展能力指标均应当选到，除此之外，还应适当选取一些非财务指标作为参考。

5.8 小试牛刀

1. 财务综合分析的概念？

2. 财务综合分析方法很多，常见的有哪两类？

3. 杜邦财务比率分析模型的主要特点？

4. 权益乘数的定义和意义？

5. 杜邦财务比率分析模型的作用？

6. 沃尔财务评价模型的概念。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

7. 在杜邦财务分析体系中，综合性最强的财务比率是（　　）。

A. 净资产收益率　　B. 总资产净利率

C. 总资产周转率　　D. 营业净利率

8. 评价企业赢利状况的辅助指标是（　　）。

A. 每股收率　　B. 总资产报酬率

C. 市盈率　　D. 盈余现金保障倍数

9. 杜邦分析体系中，假设其他情况相同，下列说法中错误的是（　　）。

A. 权益乘数大则财务风险大

B. 权益乘数大则净资产收益率大

C. 权益乘数等于产权比率加 1

D. 权益乘数大则资产净利率大

10. 净资产收益率在杜邦财务分析体系中是个综合性最强，最具有代表性的指标，根据杜邦财务分析体系提高净资产收益率的途径不包括（　　）。

A. 加强销售管理，提高营业净利率

B. 加强资产管理，提高其利用率和周转率

C. 加强负债管理，提高其利润率和周转率

D. 加强负债管理，提高产权比率

11. 以下分析方法中，属于财务综合分析方法的有（　　）。

A. 趋势分析法　　B. 杜邦分析法

C. 沃尔比重分析法　　D. 因素分析法

12. X 企业 2009 年销售收入净额为 2000 万元，销售成本为 1600 万元，年初年末应收账款余额分别为 200 万元和 400 万元。年初，年末存货

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



余额分别为200万元和600万元；年末的速动比率为1.2，年末现金对流动负债比率为0.7，假定流动资产由速动资产和存货组成，速动资产由应收账款和现金资产组成，一年按360天计算。

请计算：①应收账款周转天数；②存货周转天数；③年末流动负债余额和速动资产余额；④年末流动比率。

 13. X公司2008年发行在外的普通股股票数为2 000万股，年初股东权益为1 000万元，年资本保值增值率为1.5（假定该公司所有者权益增加额均为靠自身努力增加的）。2009年年初的负债总额为600万元，所有者权益总额是负债总额的3倍，年资本积累率为50%；2009年年末的资产负债率为60%，负债的平均利率为8%；2009年该公司的固定成本总额为200万元，实现净利润670万元，普通股每股股市价为16.8万元，公司适用的所得税税率为33%。

请计算：

① 年末的所有者权益总额和每股净资产；

② 年初的所有者权益总额和年初的资产负债率；

③ 年末的所有者权益总额和负债总额和产权比率；

④ 息税前利润、总资产报酬率、净资产收益率、每股收益、市盈率、已获利息倍数。

 14. X公司2009年末的有关资料见表5-4。

表5-4　14题表

项目	金额（万元）	项目	金额（万元）
货币资金	200	短期借款	320
短期投资	300	应付账款	250
应收票据	100（年初180）	长期负债	600
应收账款	90（年初80）	所有者权益	1 000（年初800）

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

续表

项目	金额（万元）	项目	金额（万元）
存货	500（年初 400）	主营业务收入	2 888
固定资产净值	1 200（年初 300）	主营业务成本	2 233
无形资产	20	利息费用	80
		主营业务利润	430
		税前利润	560
		税后利润	375

① 要求：根据以上资料，计算 X 公司 2009 年的流动比率、速动比率、存货周转率、应收账款周转率、资产负债率、已获利息倍数、主营业务利润率、总资产报酬率（年初资产总额 2 000 万元）、净资产收益率；

② 假定该公司同行业的各项比率的平均水平见表 5-5，请根据①的计算结果，对该公司财务状况作出评价。

表 5-5　平均水平

比率名称	同行业平均水平
流动比率	2. 2
速动比率	0. 8
存货周转率	4. 93 次
应收账款周转天数	25 天
资产负债率	40%
已获利息倍数	9. 9
主营业务利润率	80%
总资产报酬率	30%
净资产收益率	32%

 15. X 公司 2008 年的有关资料如下。年初总资产为 250 万元，年末总资产为 200 万元，资产负债率 35%，总资产周转率为 0. 6 次。2009 年有关资料为：年末流动比率为 2，年末速动比率为 1. 2，存货周转率为 5 次，年末资产总额为 200 万元，年末流动负债为 35 万元，年初存货为 30 万元。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

2009 年销售净利率为 21%，总资产周转率为 0.8 次，该企业流动资产中只有货币资金、应收账款和存货。

要求：

① 计算该公司 2008 年年末的流动资产总额、存货、年末资产负债率和净资产收益率；

② 计算该公司 2008 年的销售成本和销售收入；

③ 运用差额分析法计算 2008 年与 2009 年相比，资产周转率与平均资产变动对销售收入的影响。

 16. X 公司 2009 年销售额为 600000 元，比上年提高 20%，有关的财务比率见表 5-6。

表 5-6　财务比率

财务比率	2008 年同业水平	2008 年本公司	2009 年本公司
应收账款周转率	11	10.8	10.8
毛利率	38%	40%	40%
营业利润率	6.27%	7.2%	6.81%
总资产周转率	1.14	1.11	1.07
固定资产周转率	1.4	2.02	1.82
资产负债率	58%	50%	61.3%
已获利息倍数	2.68	4	2.78
存货周转率	2.5	2.9	2.11

X 公司正处于免税期：

① 运用杜邦财务分析原理，比较 2008 年本公司与同业平均的净资产收益率，并分析差异原因。

② 运营杜邦财务分析原理，比较 2009 年与 2008 年的净资产收益率，分析其变化原因。

 17. X 公司 2009 年利润表和资产负债表见表 5-7 和表 5-8。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

表 5-7　公司利润表（2009 年）

项目	金额（元）
销售收入	
销售成本	
销售毛利	
营业费用	
财务费用	6 800
利润总额	
所得税（40%）	
净利润	

表 5-8　公司资产负债表（2009 年 12 月 31 日）

资产	金额（元）	负债以及所有者权益	金额（元）
流动资产：		流动负债	
现金	10 000	长期负债	
应收账款		负债合计	
存货			
流动资产合计			
固定资产净值		所有者权益	60 000
资产总额		负债以及所有者权益总额	

已知：X 公司 2009 年销售毛利率为 25%；营业费用 ÷ 销售收入为 10%；销售净利率为 6%；2009 年初存货为 20 000 元；2009 年末流动比率为 2；速动比率为 1；2009 年该公司存货周转天为 90 天；权益乘数为 2. 5（按年末数计算）。

① 填列上述利润表中空白部分数据。

② 填列上述资产负债表中空白部分数据。

③ 计算总资产报酬率、净资产收益率（按期末数计算）。

18. X 公司 2009 年财务报表的有关资料见表 5-9。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

表 5-9 资产负债表项目

资产负债表项目	年初数	年末数
资产（万元）	8 000	10 000
负债（万元）	4 500	6 000
所有者权益（万元）	3 500	4 000
利润表项目	上年数	下年数
主营业务收入净额（万元）	略	20 300
净利润（万元）	略	500

① 计算杜邦财务分析体系中的下列指标（凡计算指标涉及资产负债表项目数据的，均按平均数计算）。

净资产收益率。

总资产净利率（保留三位小数）。

主营业务净利率（保留三位小数）。

总资产周转率（保留三位小数）。

权益乘数。

② 用文字列出净资产收益率与上述其他各项指标之间的关系式，并用本题数据加以验证。

 19. X 企业上年主营业务收入净额为 6 900 万元，全部资产平均余额为 2 760 万元，流动资产平均余额为 1 104 万元；本年主营业务收入净额为 7 938 万元，全部资产平均余额为 2 940 万元，流动资产平均余额为 1 323 万元。

① 计算上年与本年的全部资产周转率（次）、流动资产周转率（次）和资产结构（流动资产占全部资产的百分比）。

② 运用差额分析法计算流动资产周转率与资产结构变动对全部资产周转率的影响。

 20. X 企业 2009 年度简化资产负债表见表 5-10。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

表 5-10 资产负债表

2009 年 12 月 31 日 （单位：万元）

资产	金额	负债以及所有者权益	金额
货币资金	50	应付账款	100
应收账款		长期负债	
存货		实收资本	100
固定资产		留存收益	100
合计		合计	

其他指标如下：

①长期负债 ÷ 所有者权益为 0.5；②销售毛利率为 10%；③存货周转率（存货按年末数计算）为 9 次；④平均收现期（应收账款按年末数计算，一年按 360 天计算,）为 18 天；⑤总资产周转率（总资产按年末数计算）为 2.5 次；要求填写简化资产负债表中的数据。

 21. X 企业 2009 年 12 月 31 日简化资产负债表见表 5-11。

表 5-11 资产负债表

资产	金额（元）	负债与股东权益	金额（元）
货币资金	5 000	应付账款	
应收账款净额		应交税金	5 000
存货		长期负债	
固定资产净值	58 800	实收资本	60 000
		未分配利润	
合计	86 400	合计	

其他已知资料如下：

① 年末流动比率为 1.5；

② 年末产权比率为 0.8；

③ 以销售额和年末存货计算的存货周转率为 15 次；

④ 以销售成本和年末存货计算的存货周转率为 10.5 次；

⑤ 本年毛利为 63 000 元。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



请填写简化资产负债表中空白部分的数据。

 22. X 公司 2009 年资产负债表简表见表 5-12。

表 5-12 负债表

资产	金额（万元）	负债与股东权益	金额（万元）
货币资金	300	流动负债	
应收账款净额		长期负债	
存货		股东权益	4 000
固定资产净值	2 000		
资产合计		负债与股东权益合计	

已知 X 公司 2009 年产品销售成本为 6 000 万元，存货周转次数为 5 次，年末流动比率为 2，年末产权比率为 0. 5，期初存货等于期末存货。要求：根据上述已知资料填列资产负债表空白部分数据。

5. 9 送你一把金钥匙

 1. 财务综合分析就是以企业的财务会计报告等核算资料为基础，将各项财务分析指标作为一个整体，系统、全面、综合地对企业的财务状况、经营成果以及财务状况的变动进行剖析、解释和评价，说明企业整体财务状况和效益的优劣。

 2. 第一，杜邦财务比率分析模型；第二，沃尔财务状况综合评价模型。

 3. 通过几种主要的财务比率之间的相互关系，全面、系统、直观地反映出企业的财务状况，从而为报表阅读者节省了大量的时间。

 4. 权益乘数 = 1 ÷ （1 − 资产负债率），它表示企业的负债程度，权

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

益乘数越大，企业的负债程度越高，能给企业带来较大的杠杆利益，同时也能给企业带来较大的风险。

5. 该模型采用自上而下或者自下而上的分析体系，不仅可以了解企业财务状况的全貌以及各项财务分析指标间的结构关系，而且还可以查明各项主要财务指标增减变动影响因素以及存在的问题。

6. 在对企业进行综合的财务分析时，选择 7 种财务比率，按其重要程度给定一个比值，即重要性权数，其总和为 100 分，然后将实际比率与标准比率比较，评出每项指标的得分，最后求出综合分数。这种方法的先驱之一是美国的亚历山大·沃尔教授，所以定义这种方法为沃尔财务评价模型。

7. 在杜邦财务分析体系中，净资产收益率 = 总资产净利率 × 权益乘数 = 主营业务净利率 × 总资产周转率 × [1 ÷ (1 − 资产负债率)]，由此可知在杜邦财务分析体系中，净资产收益率是一个综合性最强的财务比率，是杜邦财务分析体系的核心。选择 A。

8. 盈余现金保障倍数是企业一定时期经营现金净流量与净利润的比值，反映企业当期净利润中现金收益的保障程度，真实反映了企业盈余的质量，是评价企业赢利状况的辅助指标。选择 D。

9. 资产负债率 = 营业净利率 × 总资产周转率，与权益乘数无关。选择 ABCD。

10. 根据杜邦财务分析体系，净资产收益率 = 营业净利率 × 总资产周转率 × 权益乘数，A 是提高营业净利率，B 是提高总资产周转率，D 是提高资产负债率。选择 ABD。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



11. 杜邦分析法和沃尔比重分析法属于财务综合分析法。选择 BC。

12. ①计算 2009 年应收账款周转天数 = 360 × ［（200 + 400）÷ 2］÷ 2 000 = 54（天）；

② 计算 2009 年存货周转天数 = 360 × ［（200 + 400）÷ 2］÷ 1 600 = 90（天）；

③ 计算 2009 年年末流动负债和速动资产余额。

（年末现金 + 400）÷ 年末流动负债 = 1.2

年末现金 ÷ 年末流动负债 = 0.7

解上面方程得：年末流动负债 = 800（万元）

年末现金 = 560（万元）

年末速动资产 = 560 + 400 = 960（万元）；

④ 计算 2009 年末流动比率

流动比率 =（960 + 600）÷ 800 = 1.95。

13. ①计算该公司 2009 年末的所有者权益总额和每股资产。

所有者权益总额 = 1 000 × 1.5 = 1 500（万元）

每股净资产 = 1 500 ÷ 2 000 = 0.75（元）；

② 所有者权益总额 = 3 × 600 = 1 800（万元）

资产负债率 = 600 ÷（600 + 1 800）= 25%；

③ 所有者权益总额 = 800 ×（1 + 50%）= 2 700（万元）

资产权益率 = 1 − 60% = 40%，产权比率 = 60% ÷ 40% = 1.5，负债总额 = 2 700 × 1.5 = 4 050（万元）；

④ 税前利润 = 670 ÷（1 − 33%）= 1 000（万元），负债利息 = 4 050 × 8% = 324（万元），息税前利润 = 1 000 + 324 = 1 324（万元）

总资产报酬率 = 1 324 ÷ ［（600 + 1 800 + 2 700 + 4 050）÷ 2］= 28.9%

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

净资产收益率 = 670 ÷ ［（800 + 2 700）÷ 2］ = 29.8%。

14. 流动比率 = 流动资产 ÷ 流动负债 = 13 100 ÷ 5 800 = 2.26

速动比率 = 速动比率 ÷ 流动负债 = （13 100 − 800 − 3 000 − 100）÷ 5 800 = 1.59；

资产负债率 = 负债总额 ÷ 资产总额 = （5 800 + 1 600）÷ 21 900 = 33.79%；

应收账款周转率 = 销售收入 ÷ 平均应收账款 = 50 000 ÷ ［（3 000 + 4 000）÷ 2］ = 14.29（次）。

15. ①计算该公司 2009 年年末的流动资产总额、存货、年末资产负债率和净资产收益率，即

2004 年年末流动资产总额 = 流动负债 × 流动比率 = 35 × 2 = 70（万元）

2009 年年末速动资产总额 = 流动负债 × 速动比率 = 35 × 1.2 = 42（万元）

2009 年年末存货 = 70 − 42 = 28（万元）

2009 年年末资产负债率 = 70 ÷ 200 = 35%

因为 2009 年权益乘数 = 1 ÷ （1 − 35%） = 1.54

净资产收益率 = 销售净利率 × 总资产周转率 × 权益乘数 = 21% × 0.8 × 1.54 = 25.87%；

② 计算该公司 2004 年的销售成本和销售收入，即

平均存货 = （30 + 28）÷ 2 = 29（万元）

2004 年销售收入 = 总资产周转率 × 平均资产总额 = 0.8 × 200 = 160（万元）；

③ 运用差额分析法计算 2009 年与 2008 年相比，资产周转率与平均资产变动对销售收入的影响，即

2008 年销售收入 = 总资产周转率 × 平均资产总额 = 0.6 × ［（250 +

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

200）÷2］＝45（万元）

平均资产总额下降对销售收入的影响为＝0.8×（200－225）＝－20（万元）。



16. ①2008年与同业平均比较，有

同业平均净资产收益率＝6.27%×1.14×［1÷（1－58%）］＝17.02%；

本公司净资产收益率＝7.2%×1.11×［1÷（1－50%）］＝15.98%；

2008年本公司净资产收益率比同业平均低1.04%，原因是资产周转慢0.03次，资产负债率低8%，资产周转慢的原因主要是应收账款周转慢。

②2008年本公司净资产收益率＝6.81%×1.07×［1÷（1－61.3%）］＝18.83%；

2004年公司净资产收益率较2008年高出2.85%，原因是资产负债率从50%提高到了61.2%，财务杠杆的运营程度提高。



17. ①已知销售净利率为6%，则，

利润总额×（1－40%）＝净利＝销售收入×6%

即　利润总额＝销售收入×6%÷（1－40%）＝销售收入×10%

两边同时除以销售收入得

销售利润率＝10%

又因　利润总额＝销售毛利－营业费用－财务费用

两边同时除以销售收入得

即　10%＝25%－10%－财务费用/销售收入

又由于财务费用＝6 800（元）

所以求得，销售收入为136 000元。

根据上述资料可以填制出利润表见表5-13。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

表 5-13 利润表（2009 年）

项目	金额
销售收入	136 000
销售成本	136 000 ×（1 - 25%）= 102 000
销售毛利	136 000 × 25% = 34 000
营业费用	136 000 × 10% = 13 600
财务费用	6 800
利润总额	34 000 - 13 600 - 6 800 = 13 600
所得税（40%）	13 600 × 40% = 5 440
净利润	13 600 - 5 440 = 8 160

② 填列上述资产负债表中空白部分的数据。

总资产 = 所有者权益 × 权益乘数 = 60 000 × 2.5 = 150 000（元）

存货周转天数 90 天，即

存货周转次数 = 360 ÷ 90 = 4（次）

由于存货周转次数 = 销售成本 ÷ 平均存货占用额

则　存货平均占用额 =（20 000 + 期末存货）÷ 2 = 销货成本 ÷ 4 = 102 000 ÷ 4 = 25 500（元）

期末存货 = 25 500 × 2 - 20 000 = 31 000（元）

因为　流动比率 - 速动比率 = 存货 × 流动负债

所以，2 - 1 = 31 000 ÷ 流动负债，流动负债为 31 000 元

因为　（现金 + 应收账款）÷ 流动负债 =（10 000 + 应收账款）÷ 31 000 = 1

所以，应收账款 = 31 000 - 10 000 = 21 000（元）

根据上述资料，可填制资产负债表见表 5-14。

表 5-14 资产负债表（2009 年 12 月 31 日）

资产	金额（元）	负债以及所有者权益	金额（元）
流动资产		流动负债	31 000
现金	10 000	长期负债	90 000 - 31 000 = 59 000
应收账款	21 000	负债合计	150 000 - 60 000 = 90 000

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

续表

资产	金额（元）	负债以及所有者权益	金额（元）
存货	31 000		
流动资产合计	62 000		
固定资产净值	150 000 − 62 000 = 88 000	所有者权益	60 000
资产总额	150 000	负债以及所有者权益总额	150 000

③ 计算总资产报酬率，净资产收益率。

总资产报酬率 = （13 600 + 6 800）÷ 150 000 = 13.6%

净资产收益率 = 8 160 ÷ 60 000 = 13.6%。

 18. ①计算杜邦财务分析体系中的下列指标。

净资产收益率 = 500 ÷ ［（3 500 + 4 000）÷ 2］ = 13.33%

总资产净利率 = 500 ÷ ［（8 000 + 10 000 ÷ 2）］ = 5.556

主营业务净利率 = 500 ÷ 20 000 = 2.5%

总资产周转率 = 20 000 ÷ ［（8 000 + 10 000）÷ 2］ = 2.222（次）

权益乘数：

平均负债 = （4 500 + 6 000）÷ 2 = 5 250

平均资产 = （8 000 + 10 000）÷ 2 = 9 000

权益乘数 = 1 ÷ ［1 − (5 250 ÷ 9 000)］ = 2.4。

② 用文字列出净资产收益率与上述其他各项指标之间的关系式，并用本题数据加以验证，净资产收益率 = 主营业务净利率 × 总资产周转率 × 权益乘数 = 2.5% × 2.222 × 2.4 = 13.33%。

 19. ①有关指标计算如下：

2008 年全部资产周转率 = 6 900 ÷ 2 760 = 2.5（次）

2009 年全部资产周转率 = 7 938 ÷ 2 940 = 2.7（次）

2008 年流动资产周转率 = 6 900 ÷ 1 104 = 6.25（次）

2009 年流动资产周转率 = 7 938 ÷ 1 323 = 6（次）

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

2008 年流动资产占全部资产的百分比 = 1 104 ÷ 2 760 = 40%

2009 年流动资产占全部资产的百分比 = 1 323 ÷ 2 940 = 45%。

② 流动资产周转率与资产结构变动对全部资产周转率的影响结算如下：

流动资产周转率变动的影响 = （6 − 6.25） × 40% = −0.1（次）

资产结构变动的影响 = 6 ×（45% − 40%） = 0.3（次）

由于流动资产周转率降低使总资产周转率下降 0.1 次，由于流动资产比重增加导致总资产周转率提高 0.3 次，两者共同作用使总资产周转率提高 0.2 次（2.7 次 − 2.5 次）。



20. 所有者权益 = 100 + 100 = 200；长期负债 = 200 × 0.5 = 100；负债和所有者权益合计 = 资产合计 = 200 + 100 + 100 = 400；销售收入 = 400 × 2.5 = 1 000；销售成本 = （1 − 10%） × 1 000 = 900；存货 = 900 ÷ 9 = 100；应收账款 = 1 000 × 18 ÷ 360 = 50；固定资产 = 400 − 50 − 50 − 100 = 200。



21. 15 − 10.5 = 4.5 = （销售收入 − 销售成本）÷ 年末存货 = 毛利 ÷ 年末存货 = 63 000 ÷ 年末存货，则年末存货 = 14 000（元）；

应收账款净额 = 86 400 − 5 000 − 14 000 − 58 800 = 8 600（元）；

流动资产 ÷ 流动负债 = 1.5 = （5 000 + 8 600 + 14 000）÷ 流动负债

则，流动负债为 18 400 元；

应付账款 = 18 400 − 5 000 = 13 400（元）；

产权比率 = 0.8 = 负债总额 ÷ 权益总额 = （18 400 + 长期负债）÷（86 400 − 18 400 − 长期负债）；

则长期负债为 20 000 元。

未分配利润 = 86 400 − 13 400 − 20 000 − 60 000 = 7 000（元）。



22. 年末产权比率 − 0.5 = 负债总额 ÷ 权益总额 = 负债总额 ÷ 4 000

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



负债总额 =2 000（万元）

资产合计 = 负债与股东权益合计 =2 000 +4 000 =6 000（万元）

因为，期初存货等于期末存货，所以，存货周转次数 =5 = 销售成本 ÷ 年末存货 =6 000 ÷ 年末存货

年末存货 =6 000 ÷5 =1 200（万元）

应收账款净额 =6 000 –300 –1 200 –2 000 =2 500（万元）

流动比率 =2 = 流动资产 ÷ 流动负债 = （300 +2 500 +1 200）÷ 流动负债

流动负债 =2 000（万元）

长期负债 =6 000 –2 000 –4 000 =0（万元）。

5.10 本章重点内容小结

（1）财务综合分析的定义。

（2）杜邦财务比率分析模型的定义以及运用。

① 杜邦财务分析体系各主要指标之间的关系如下：

净资产收益率 = 总资产净利率 × 权益乘数

总资产净利率 = 主营业务净利率 × 总资产周转率

权益乘数 =1 ÷ （1 – 资产负债率）

② 杜邦财务分析体系的作用。

主要是用来分析净资产收益率高低变化的原因。

（3）沃尔财务综合分析模型的定义以及运用。

原始意义上的沃尔比重评分法存在两大缺陷：一是所选定的指标缺乏证明力；二是当某项指标严重异常时，会对总评分产生不合逻辑的重大影响。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第6章 全书重点内容归纳总结



财务分析的意义与内容
财务分析的方法
财务指标分析
财务综合分析




全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

6.1 财务分析的意义与内容

1. 财务分析的意义

（1）是评价财务状况，衡量经营绩效的重要依据。

（2）是挖掘潜力，改进工作，实现财务管理目标的重要手段。

（3）是合理实施投资决策的重要步骤。

2. 财务分析的内容

企业的所有者、债权人、企业经营决策者和政府都需要对企业进行财务分析，他们的财务分析内容既有共性又有不同的侧重。

3. 财务分析的局限性

包括以下三点。（1）资料来源的局限性，即缺乏可比性和可靠性，存在滞后性。

（2）分析方法的局限性。

（3）分析指标的局限性。

6.2 财务分析的方法

1. 趋势分析法

又称水平分析法，是通过对比两期或连续数期财务报告中的相同指标确定其增减变动的方向、数额和幅度，来说明企业财务状况或者经营成果变动趋势的一种方法。趋势分析法的具体运用主要有三种形式：一是重要财务指标的比较；二是财务报表的比较；三是财务报表项目构成的比较。

2. 比率分析法

是通过计算各种比率指标来确定经济活动变动程度的分析方法。比率指标主要有三类：一是构成比率；二是效率比率；三是相关比率。

3. 因素分析法

是依据分析指标与其影响因素的关系，从数量上确定各因素对分析指

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



标影响方向和影响程度的一种方法。具体有两种：一是连环替代法；二是差额分析法。

6.3 财务指标分析

1. 偿债能力分析

（1）短期偿债能力分析：短期偿债能力的衡量指标主要有流动比率，速动比率和现金流动负债比率。

① 流动比率。

Ⅰ. 流动比率 = 流动资产 ÷ 流动负债。

Ⅱ. 国际上通常认为，流动比率的下限为 100%，而流动比率等于 200% 时较为适当。但是，流动比率是否合理，不同行业和不同企业以及同一个企业不同时期的评价标准是不同的。因此，不应用统一的标准来评价流动比率是否合理。究竟应保持多高水平的流动比率，主要由企业对待风险与收益的态度而定。

Ⅲ. 流动比率过高或过低都不好。流动比率过低，则表示企业可能捉襟见肘，难以如期偿还债务；流动比率过高，表明企业流动资金占用较多，会影响资金的使用效率和企业的筹资成本，进而影响获利能力。

Ⅳ. 流动比率高偿债能力不一定强，流动比率低偿债能力不一定差，有的企业流动比率较高，但流动资产中绝大部分是积压的存货和过期的应收账款，此时偿债能力并不强；有的企业流动比率较低，但每天收到大量现金（如商业零售企业）或者流动资产中现金和能随时变现的有价证券较多，此时偿债能力反而较差。

Ⅴ. 从短期债权人的角度看，希望流动比率越高越好。

Ⅵ. 在分析流动比率时应该剔除一些虚假因素的影响。

② 速动比率。

Ⅰ. 速动资产是指流动资产减去变现能力较差且不稳定的存货，预付

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

账款、待摊费用、待处理流动资产损失等之后的余额。

Ⅱ. 速动比率 = 速动资产 ÷ 流动负债。

Ⅲ. 国际上通常认为，速动比率等于 100% 时比较适当。

Ⅳ. 速动比率比流动比率更能反映出企业流动负债偿还的安全性和稳定性。

Ⅴ. 速动比率高偿债能力不一定强，速动比率低偿债能力不一定差。有的企业速动比率较高，但速动资产中逾期应收账款较多，此时偿债能力并不强；有的企业速动比率虽然较低，但速动资产质量很好，此时偿债能力仍然很强。

③ 现金流动负债比率。

Ⅰ. 现金流动负债比率 = 年经营现金净流量 ÷ 年末流动负债。

Ⅱ. 现金流动负债比率较流动比率和速动比率更能说明企业的短期偿债能力。

（2）长期偿债能力分析：长期偿债能力的衡量指标主要有资产负债率，产权比率和已获得利息倍数。

① 资产负债率。

Ⅰ. 资产负债率 = 负债总额 ÷ 资产总额。

Ⅱ. 一般情况下，资产负债率越小，表明企业长期偿债能力越强。

Ⅲ. 债权人认为该指标越低越好。从企业所有者的角度来看，当全部资金收益率超过负债资金利息率时，所有者希望该指标高一些好，反之，则希望该指标低一些好。

Ⅳ. 保守的观点认为资产负债率不应高于 50%，而国际上通常认为资产负债率等于 60% 是最为合适的。

② 产权比率。

Ⅰ. 产权比率 = 负债总额 ÷ 所有者权益总额。

Ⅱ. 一般情况下，产权比率越低，表明企业的长期负债偿债能力越强。

Ⅲ. 产权比率与资产负债率对评价偿债能力的作用基本相同，两者的主要区别是：资产负债率侧重于债务偿还安全性的物质保障程度，产权比率侧重于揭示财务结构的稳健程度以及自由资金对偿债风险的承受能力。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



③ 已获利息倍数。

Ⅰ. 已获利息倍数 = 息税前利润总额 ÷ 利息支出。

Ⅱ. 已经获利息倍数不仅反映企业获利能力的大小，也是衡量企业长期偿债能力的重要标志。

Ⅲ. 一般情况下，已获利利息倍数越高，表明企业长期偿债能力越强，但究竟企业已获利利息倍数应该是多少才算偿付能力强，则要根据往年的经验结合行业特点来判断。

Ⅳ. 国际上通常认为，已获利息倍数为 3 时较为适当。

2. 营运能力分析

（1）应收账款周转率。

① 应收账款周转率（周转次数）= 主营业务收入净额 ÷ 平均应收账款余额。

② 应收账款周转期（周转天数）= 360 ÷ 应收账款周转次数 = 平均应收账款余额 × 360 ÷ 主营业务收入净额。

③ 应收账款周转率反映企业应收账款变现速度的快慢以及管理效率的高低。周转率高表明：收账迅速，账龄较短；资产流动性强，短期偿债能力强；可以减少收账费用和坏账损失。

④ 计算公式中的应收账款包括会计核算中“应收账款”和“应收票据”等全部赊销账款在内。

（2）存货周转率。

① 存货周转率（周转次数）= 主营业务成本 ÷ 平均存货余额。

② 存货周转期（周转天数）= 360/存货周转次数 = 平均存货余额 × 360 ÷ 主营业务成本。

③ 一般来讲，存货周转率越高越好，存货周转率越高，表明其变现的速度越快，周转额越大，资金占有水平越低。

（3）流动资产周转率。

① 流动资产周转率（周转次数）= 主营业务收入净额 ÷ 平均流动资

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

产总额。

② 流动资产周转期（周转天数） =360 ÷ 流动资产周转次数 = 平均流动资产总额 ×360 ÷ 主营业务收入净额。

（4） 固定资产周转率。

① 固定资产周转率（周转次数） = 主营业务收入净额 ÷ 平均固定资产净值。

② 固定资产周转期（周转天数） =360 ÷ 固定资产周转次数 = 平均固定资产净值 ×360 ÷ 主营业务收入净额。

（5） 总资产周转率。

① 总资产周转率 = 主营业务收入净额 ÷ 平均资产总额。

② 总资产周转期 =360/总资产周转次数 = 平均资产总额 ×360 ÷ 主营业务收入净额。

3. 赢利能力分析

（1） 主营业务利润率。

① 主营业务利润率 = 主营业务利润 ÷ 主营业务收入净额。

② 销售净利率 = 净利润 ÷ 销售收入。

③ 销售毛利率 = （销售收入 – 销售成本）÷ 销售收入。

④ 主营业务净利率 = 净利润 ÷ 主营业务收入净额。

⑤ 营业利润额 = 营业利润 ÷ 主营业务收入净额。

（2） 成本费用利润率。

成本费用利润率 = 利润总额 ÷ 成本费用总额。

（3） 盈余现金保障倍数。

① 盈余现金保障倍数 = 经营现金净流量 ÷ 净利润。

② 盈余现金保障倍数反映企业当期净利润中现金收益的保障程度，其真实反映了企业盈余的质量，是评价企业赢利状况的辅助指标。

③ 一般来说，当企业当期净利润大于 0 时，盈余现金倍数应当大于 1，该指标越大，表明企业经营活动产生的净利润对现金的贡献越大。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

（4）总资产报酬率。

① 总资产报酬率 = 息税前利润总额 ÷ 平均资产总额。

② 一般情况下，该指标越高，表明企业资产利用效益越好，整个企业赢利能力越强，经营管理水平越高。

（5）净资产收益率。

① 净资产收益率 = 净利润 ÷ 平均净资产。

② 净资产收益率越高，企业自身资本获取收益的能力越强，营运效益越好，对企业投资人和债权人的保障程度越高。

（6）资本保值增值率。

① 资本保值增值率 = 扣除客观因素后的年末所有者权益总额 ÷ 年初所有者权益总额。

② 一般情况下，资本保值增值率越高，表明企业的资本保全状况越好，所有者权益增长越快，债权人的债务越有保障，企业发展后劲越强。该指标通常应大于 100% 。

6.4 财务综合分析

1. 杜邦财务分析体系

（1）杜邦财务分析体系各主要指标之间的关系如下：

净资产收益率 = 总资产净利率 × 权益乘数；

总资产净利率 = 主营业务净利率 × 总资产周转率；

权益乘数 = 1 ÷ （1 − 资产负债率）。

（2）杜邦财务分析体系主要用来分析净资产收益率高低变化的原因。

2. 沃尔比重评分法

主要掌握该种方法的缺点。原始意义上的沃尔比重评分法存在两大缺陷：一是所选定的指标缺乏证明力；二是当某项指标严重异常时，会对总评分产生不合逻辑的重大影响。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

企业管理出版社读者俱乐部反馈卡

完整填写本反馈卡将可免费加入企业管理出版社读者俱乐部并可享受以下服务：

1、 将会收到我们定期用电子邮件发送的新书信息及部分图书连载内容

2、 每月新增会员中抽取 10 名获奖者，每人赠送最新出版图书 1 本

3、 参加出版社定期举办的各种活动

个人资料

姓名：________性别：□男 □女 年龄：______E-mail：__________________________

联系电话：__________________传真：___________________手机：________________

就职单位及部门：_____________________________________职务：________________

通讯地址：____邮政编码：____________

单位情况

1. 单位类型：

□国有企事业 □私营企业 □政府机构 □股份制企业

□外资企业（含合资） □集体所有制企业 □其他（请写出）_________________

2. 单位所属行业：

□食品/饮料/酿酒 □批发/零售/餐饮 □旅游/娱乐/饭店

□政府机构 □制造业 □公用事业 □金融/证券/保险

□农业 □多元化企业 □信息/互联网服务 □房地产/建筑业

□咨询业 □电子/通讯/邮电 □其他（请写出）___________________

3. 单位规模：

____________________________________人

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

关于书籍

1. 您购买的图书书名：________________ISBN：________

2. 您是通过何种渠道了解到本书的？

   □报刊杂志　□电视台、电台　□书店广告　□朋友推荐　□其他________

   您对本书的评价：

   内容　□好　□一般　□较差

   编排　□易于阅读　□一般　□不好阅读

   封面　□好　□一般　□较差

3. 您在何处购买的本书？

   □书店　□网络　□机场　□超市　□其他________

   您所关注的图书领域是：

   □投资理财　□人力资源　□销售/营销　□财务会计　□管理学与实务　□其他________

   您愿意以何种方式获得我们相关图书的信息？

   □电子邮件　□宣传单页　□书目　□试读本　□样书

4. 如果您希望我们发送新书信息给您公司的负责人，请注明所推荐人的：

   姓名________　职务________　电话________

   地址________________　邮件________

本表可通过传真、电子邮件等方式反馈，联系方式如下：

联系人：李靖

地址：北京市海淀区紫竹院南路 17 号企业管理出版社第三图书编辑部　邮编：100048

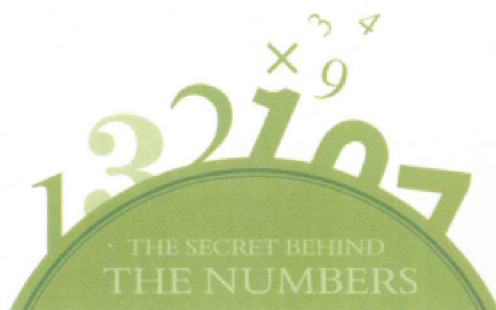
电话：010-68701891

传真：010-68701661

电子邮箱：　e68701891@sohu.com

登记表电子版下载请登录：http://www.emph.cn 或发邮件索取

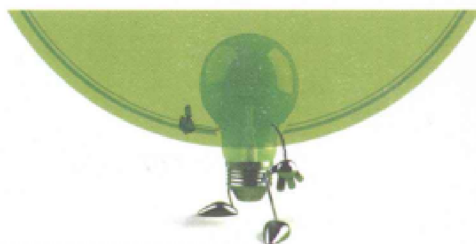
全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



轻松看透资产负债表—掌握财务结构

轻松看透利润表—掂量盈利水平

轻松看透现金流量表—知晓现金状况



图书上架建议 财务管理

ISBN 978-7-80255-664-5

地址：北京市海淀区紫竹院南路17号 邮政编码：100048
编辑热线：010-68701891 68701661 网址：http：//www.emph.cn
购书热线：010-68467871 68701638 68414644 68417763

定价：32.00元

